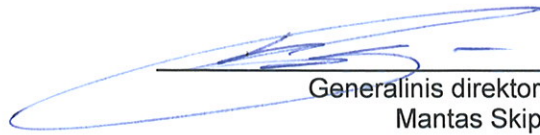


PATVIRTINTA
2020 m. birželio 1 d.
Uždarnosios akcinės bendrovės „Orion Asset Management“
Valdybos sprendimu

GALIOJA NUO: 2020 m. birželio 1 d.



Generalinis direktorius
Mantas Skipitis

**ATVIROJO TIPO INFORMUOTIESIEMS INVESTUOTOJAMS SKIRTO INVESTICINIO FONDO
„MULTI ASSET SELECTION FUND“ TAISYKLĖS**

TURINYS

I.	BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDA	3
II.	TAISYKLĖSE VARTOJAMOS SĄVOKOS	3
III.	INVESTAVIMO STRATEGIJA IR APRIBOJIMAI	4
III.A.	Investicijų politika	4
III.B.	Investavimo objektai	5
III.C.	Skolinimasis ir finansinio sverto naudojimas	6
III.D.	Diversifikavimo reikalavimai	6
III.E.	Reinvestavimas	6
III.F.	Investavimo strategijos keitimo tvarka	6
IV.	INVESTUOTOJAI	6
IV.A.	Reikalavimai investuotojams	6
IV.B.	Minimali investavimo suma	7
IV.C.	Investuotojų teisės ir pareigos	7
V.	VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS	8
VI.	FONDO VALDYMAS	9
VI.A.	Valdymo įmonė	9
VI.B.	Valdytojas	9
VII.	IŠLAIDOS	10
VII.A.	Bendrosios išlaidos dengiamos iš Fondo turto	10
VII.B.	Sėkmės mokestis	12
VII.C.	Investuotojų mokami platinimo ir išpirkimo mokesčiai	12
VIII.	VALDYMO ĮMONĖS, TURTO SAUGOTOJO PAKEITIMAS	12
IX.	INVESTICINIŲ VIENETŲ ĮSIGIJIMAS IR IŠPIRKIMAS	13
IX.A.	Investicinių vienetų klasės	13
IX.B.	Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka	14
IX.C.	Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka	17
IX.D.	Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo pagrindai ir tvarka	18
X.	FONDO GAV SKAIČIAVIMO TVARKA	18
XI.	INFORMACIJOS APIE FONDA SKELBIMO TVARKA	22
XII.	FONDO LAISVŲ LĖŠŲ PASKIRSTYMAS	22
XII.A.	Sprendimas skirstyti Fondo laisvas lėšas (pajamas)	22
XII.B.	Išperkamų investicinių vienetų skaičiaus apskaičiavimo tvarka laisvų lėšų (pajamų) skirstymo metu	23
XIII.	FONDO PANAIKINIMO PAGRINDAI BEI PROCEDŪRA	23
XIV.	FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA	25

I. BENDROJI INFORMACIJA APIE FONDĄ

1. Šios atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirto investicinio fondo „Multi Asset Selection Fund“ (toliau – „**Fondas**“) taisyklės (toliau – „**Taisyklės**“) yra parengtos vadovaujantis Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymu (toliau – „**IIŠKISĮ**“) ir nustato santykius tarp valdymo įmonės ir Fondo investuotojų.
2. Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams. Investicijos į Fondo investicinius vienetus yra susijusios su didesne nei vidutine, ilgalaike rizika. Fondas negali garantuoti, kad Investuotojai atgaus investuotas lėšas.
3. Fondui taikomi reguliaciniai kriterijai:
 - 3.1. Fondas skirtas daugiau negu 1 su Valdymo įmone nesusijusiam Investuotojui – t. y., visi informuotųjų investuotojų kriterijus atitinkantys Investuotojai gali investuoti į Fondą šių Taisyklių nustatyta tvarka ir sąlygomis;
 - 3.2. Daugiau negu 50 procentų Fondo GAV turi sudaryti su Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams tenkanti GAV;
 - 3.3. Fondo veiklos laikotarpis turi būti ne ilgesnis kaip 10 metų su galimybe pratęsti 2 metams;
 - 3.4. Fondo panaikinimo metu jo turtas bus realizuojamas jį parduodant su Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams.
4. Pagrindiniai duomenys apie Fondą:

4.1.	Pavadinimas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“.
4.2.	Įstatyminė forma	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas, neturintis juridinio asmens statuso.
4.3.	Fondo valiuta	Valiuta, kuria skaičiuojama Fondo GAV, yra Eurais. Fondo GAV ir Fondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant juos Eurais.
4.4.	Fondo sąskaita	Fondo sąskaita atidaryta pas Turto saugotoją. Visais atvejais Fondo sąskaitos rekvizitai bus nurodomi Investavimo sutartyse.
4.5.	Fondo veiklos pradžia	Kita diena po Priežiūros institucijos leidimo patvirtinti Fondo Taisyklės išdavimo dienos.
4.6.	Fondo veiklos trukmė	10 metų nuo Fondo veiklos pradžios (2015 m. vasario 23 d.) su galimybe pratęsti 2 metams Taisyklių XIV skyriuje nustatyta tvarka.
4.7.	Priežiūros institucija	Lietuvos Bankas, Gedimino pr. 6, 01103 Vilnius, Lietuva.
4.8.	Turto saugotojas (finansinio)	Fondo finansinio turto saugotoju yra akcinė bendrovė Šiaulių bankas. Buveinė registruota Tilžės g. 149, Šiauliai, Lietuva.
4.9.	Valdymo įmonė	Uždaroji akcinė bendrovė „Orion Asset Management“. Buveinė registruota A. Tumėno g. 4, Vilnius, Lietuva.

II. TAISYKLĖSE VARTOJAMOS SĄVOKOS

5. Taisyklėse didžiąja raide rašomos sąvokos turi žemiau pateikiamoje lentelėje nurodytą reikšmę. Šioje lentelėje pateikiamos tik svarbiausios Taisyklėse vartojamos sąvokos. Taisyklių tekste gali būti nurodyti ir kitų sąvokų paaiškinimai ar apibrėžimai.

5.1.	Euras arba EUR	Oficiali Europos Sąjungos valstybių narių, esančių Europos ekonominės ir pinigų sąjungos narėmis, valiuta.
5.2.	Fondas	Atvirojo tipo informuotiesiems investuotojams skirtas investicinis fondas „Multi Asset Selection Fund“, t. y. turtas, kurį patikėjimo teise valdo Valdymo įmonė ir į kurį reikalavimo teises turi investicinių vienetų savininkai (Investuotojai) proporcingai kiekvienam investicinių vienetų savininkui (Investuotojui) priklausančių investicinių vienetų skaičiui.
5.3.	GAV	Skirtumas tarp Fondo sudarančio turto vertės ir Fondo ilgalaikių ir trumpalaikių finansinių įsipareigojimų.
5.4.	IISKISĮ	Lietuvos Respublikos informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų įstatymas.
5.5.	Investavimo sutartis	Tarp Valdymo įmonės ir Investuotojo (ar šių atstovų) sudaroma sutartis dėl investavimo į Fondą.
5.6.	Investuotojas	Fondo dalyvis, atitinkantis informuotojo investuotojo reikalavimus, įtvirtintus šiose Taisyklėse, ar potencialus dalyvis.
5.7.	SEED investuotojai (arba tiesiog SEED)	Taip vadinamieji rizikos investuotojai (angl. <i>seed investors</i>), kurie į Fondą investuoja didelį lėšų kiekį Fondo veiklos pradžioje, kol Fondas neturi veiklos istorijos, ir tokiu būdu suteikia Fondo veiklai reikalingą pradinį kapitalą.
5.8.	Siūlymo memorandumas	Dokumentas, kuriame Investuotojams pateikiama pagrindinė informacija apie siūlomus Fondo investicinius vienetus ir patį Fondą. Siūlymo memorandumu gali būti prospektas.
5.9.	Taisyklės	Šis dokumentas.
5.10.	Valdymo mokestis	Valdymo įmonei mokamas valdymo mokestis, apskaičiuojamas pagal Taisyklių 44 punktą.

III. INVESTAVIMO STRATEGIJA IR APRIBOJIMAI

6. Fondo tikslas – kolektyvinis surinkto Investuotojų turto investavimas į šiose Taisyklėse ir Siūlymo memorandume nurodytą turtą, siekiant išskaityti riziką ir iš šios veiklos uždirbti pelno Investuotojams.

III.A. Investicijų strategija

7. Fondo turtas bus investuojamas siekiant ilguoju laikotarpiu uždirbti teigiamą grąžą, formuojant kompleksinį Fondo portfelį iš skirtingų turto klasių, investicijos į kurias skirsis tiek savo rizikos ir grąžos profiliu, tiek valdymo aktyvumu:
- 7.1. numatoma didelę dalį Fondo turto (atskiris laikotarpiais ir 100 procentų) investuoti akcijų rinkose (įskaitant Baltijos šalių bendrovių akcijas). Taip pat numatoma galima didelė investicijų koncentracija į keleto emitentų akcijas, kurių ilgalaikę augimo perspektyvą mato Fondas, t.y. gali būti laikotarpių, kai pvz. 80 procentų Fondo turto bus investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas;
 - 7.2. tais atvejais, kai didelė dalis Fondo investicijų bus koncentruota į keleto emitentų vertybinius popierius (pvz. 80 procentų Fondo turto bus investuota į 3-5 Baltijos šalių bendrovių akcijas), numatoma dalį Fondo turto investuoti į kitus likvidžius instrumentus finansų rinkose;
 - 7.3. siekiant mažinti Fondo rezultatų priklausomybę nuo finansų rinkų judėjimo, dalį Fondo turto numatoma investuoti į nelikvidžias turto klases (privatų / rizikos kapitalą bei nekilnojamąjį turtą), susiklosčius palankioms aplinkybėms Fondo vertinimu gera kaina įsigyti tokius investavimo objektus.

8. Fondas siekia ne pralengti konkretų indeksą ir orientuotis į tam tikrą pramonės ar geografinį sektorių ar turto klasę, o naudoti įvairių strategijų paketą (investuoti į skirtingas turto klases, tiek į fiksuotas, tiek į neapibrėžtas gražos trumpalaikius ir ilgalaikius investavimo objektus, valiutas, išvestines finansines priemones), įskaitant skolintų finansinių priemonių pardavimą (angl. *short selling*).
9. Skirtingais laikotarpiais Fondas, matydamas išskirtines galimybes uždirbti iš konkrečių turto klasių arba susiklosčius išskirtinėms aplinkybėms atitinkamose rinkose (dideliame kintamume, ypatingai mažam likvidumui), gali sukonzentruoti savo investicijas į vieną turto klasę, geografinę rinką ar pramonės sektorių.
10. Fondas nenaudoja lyginamojo indekso.

III.B. Investavimo objektai

11. Kapitalo rinkoje galintys cirkuluoti vertybiniai popieriai (išskyrus mokėjimo priemones), įskaitant, bet neapsiribojant šiais vertybiniais popieriais:
 - 11.1. bendrovių akcijos ir kiti vertybiniai popieriai, lygiaverčiai bendrovių, partnerystės pagrindu veikiančių bendrijų ir kitų subjektų akcijoms, taip pat depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų;
 - 11.2. obligacijos ir kitų formų ne nuosavybės vertybiniai popieriai, įskaitant depozitoriumo pakvitavimus dėl ne nuosavybės vertybinių popierių;
 - 11.3. kiti vertybiniai popieriai, suteikiantys teisę įsigyti ar perleisti perleidžiamuosius vertybinius popierius.
12. Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai ir/ar akcijos (įskaitant nekilnojamojo turto, privataus kapitalo, rizikos draudimo (angl. *hedge*) ir kitus alternatyvius kolektyvinio investavimo subjektus).
13. Nekilnojamojo turto objektai: žemės sklypai, pastatai ir susiję objektai tiek išvystyti, tiek vystomi.
14. Į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose įtrauktos ir / arba neįtrauktos (angl. *OTC derivatives*) išvestinės finansinės priemonės:
 - 14.1. su vertybiniais popieriais, valiutomis, valiutų kursais, palūkanų normomis ar pajamingumu susieti pasirinkimo, ateities, apsikeitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, taip pat kitos išvestinės priemonės, finansiniai indeksai ir priemonės, už kurias gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba fiziškai pristatant bazinį turtą;
 - 14.2. su biržos prekėmis susieti pasirinkimo, ateities, apsikeitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, už kuriuos gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba fiziškai pristatant bazinį turtą;
 - 14.3. kredito rizikos perkėlimo išvestinės priemonės;
 - 14.4. finansiniai susitarimai dėl skirtumų;
 - 14.5. su klimato sąlygų pokyčiais, krovinių gabenimo į kainiais, taršos emisijomis, infliacijos rodikliais ar kitais oficialiais ekonominės statistikos rodikliais susieti pasirinkimo, ateities, apsikeitimo, išankstiniai palūkanų normos sandoriai ir kiti išvestiniai susitarimai, už kuriuos turi būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais arba gali būti atsiskaitoma grynaisiais pinigais vienos iš sandorio šalių pasirinkimu (neskaitant nemokumo ir veiklos nutraukimo atveju), taip pat kiti išvestiniai susitarimai, susieti su turtu, teisėmis, įsipareigojimais, indeksais ir kitomis priemonėmis, nenurodytomis šioje dalyje, kurios turi kitų išvestinių finansinių priemonių požymių.
15. Privataus ir rizikos kapitalo investicijos:
 - 15.1. bendrovių, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, akcijos ir ar kitų formų nuosavybės vertybiniai popieriai;
 - 15.2. bendrovių, kurių vertybiniai popieriai nėra įtraukti į prekybą reguliuojamose rinkose ir/ar daugiašalėse prekybos sistemose, išleistos obligacijos, konvertuojami instrumentai;
 - 15.3. užtikrintos ir neužtikrintos paskolos suteikiamos šiame Taisyklių punkte nurodytoms bendrovėms.

16. Pinigų rinkos priemonės ir indėliai:
- 16.1. išdo vekseliai, indėlio sertifikatai;
 - 16.2. bendrovių išleisti trumpalaikiai skoliniai įsipareigojimai;
 - 16.3. indėliai kredito įstaigose;
 - 16.4. valiutų sandoriai.
17. Kiti investavimo objektai, savo esme atitinkantys šiame Taisyklių skyriuje nurodytus investavimo objektus.

III.C. Skolinimasis ir finansinio sverto naudojimas

18. Draudžiama Fondo turtą skolinti fondo dalyviams, t.y. Investuotojams.
19. Esant poreikiui, Fondas skolinsis lėšų siekiant papildomai finansuoti Fondo (ar jam priklausančių bendrovių) įsigyjamus investavimo objektus ir tokiu būdu siekti didesnės investicinės grąžos Investuotojams. Fondo skolos santykis Fondo veiklos laikotarpiu neturi viršyti 300 procentų Fondo GAV.
20. Fondas gali skolinti iki 100 procentų savo turto vertės (tiek finansines priemones, tiek lėšas) ne ilgesniam negu 10 metų laikotarpiui.
21. Fondo dėl investavimo į išvestines finansines priemones prisiimamas finansinis svetas negali būti didesnis negu 10. Šis rodiklis apskaičiuojamas lyginant išvestinių finansinių priemonių nominalią vertę (angl. *notional value*, t.y. apskaičiuojant bazinio turto, su kuriuo susietos išvestinės finansinės priemonės, pozicijos dydį) su Fondo GAV. Šis apribojimas nėra sumuojamas su Fondo skolos santykiu, t.y. šie du rizikos ribojimo limitai skaičiuojami atskirai.
22. Fondas turi teisę pateikti savo turtą kaip užtikrinimą pagal savo (įskaitant Fondui priklausančių bendrovių) vardu ir sąskaita prisiimamas paskolas ir kitus finansinius įsipareigojimus arba pateikti kaip užstatą (angl. *Margin*) prekiaujant išvestinėmis finansinėmis priemonėmis.

III.D. Diversifikavimo reikalavimai

23. Galima tiesioginė Fondo investavimo objektų nuosavybė bei specialios paskirties bendrovių (angl. *special purpose vehicle, SPV*) investavimo objektų nuosavybė.
24. Fondo investavimo rizika yra valdoma vadovaujantis Valdymo įmonės patvirtinta Informuotiesiems investuotojams skirtų kolektyvinio investavimo subjektų investavimo rizikos valdymo tvarka.

III.E. Reinvestavimas

25. Lėšos, gautos pardavus investavimo objektus, iki Fondo veiklos pabaigos bus reinvestuojamos į naujus investavimo objektus. Tačiau atskiru Fondo Valdymo įmonės sprendimu laisvos lėšos, gautos pardavus investavimo objektus, gali būti išmokamos (paskirstomos) Investuotojams šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.

III.F. Investavimo strategijos keitimo tvarka

26. Keičiant investavimo strategiją yra laikomasi bendros šiose Taisyklėse nustatytos Taisyklių keitimo tvarkos. Investavimo strategijos pakeitimas yra laikomas esminiu Taisyklių pakeitimu (149 Taisyklių punktas).

IV. INVESTUOTOJAI

27. Fondas yra skirtas tik informuotiesiems investuotojams, siekiantiems gauti kapitalo vertės prieaugį iš investicijų į skirtingas turto klases ir finansines priemones, bei toleruojantiems didesnę nei vidutinė investicijų riziką.

IV.A. Reikalavimai investuotojams

28. Informuotaisiais investuotojais yra laikomi:

- 28.1. Profesionaliųjų investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintys investuotojai;
- 28.2. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonei patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:
 - 28.2.1. į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
 - 28.2.2. juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Fondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes prisiimti nuostolius.
- 28.3. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys fiziniai asmenys, kurie yra Valdymo įmonės vadovai arba Fondo valdytojas;
- 28.4. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintys juridiniai asmenys, kurių pagrindinė veikla nėra investavimas į kolektyvinio investavimo subjektus, jeigu jie Valdymo įmonei yra raštu patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą ir kurie atitinka bent vieną iš šių reikalavimų:
 - 28.4.1. į Fondą investuoja arba įsipareigoja investuoti ne mažiau kaip 125 000 EUR ar ekvivalentišką sumą kita valiuta; arba
 - 28.4.2. juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Fondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes prisiimti nuostolius.

IV.B. Minimali investavimo suma

29. Minimali Fondo investicijų suma yra:
 - 29.1. A klasės investuotojams 1 000 000 EUR arba jai ekvivalenti suma kita valiuta;
 - 29.2. B klasės investuotojams 5 000 EUR, arba jai ekvivalenti suma kita valiuta, jeigu šie Investuotojai patenka į šias kategorijas:
 - 29.2.1. Profesionaliųjų investuotojų statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintiems investuotojams;
 - 29.2.2. Profesionaliųjų investuotojų statuso neturintiems fiziniams ir juridiniams asmenims, kurie (i) Valdymo įmonei yra patvirtinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą; ir (ii) juridinis asmuo (arba analogiškas kitos valstybės narės subjektas), turintis teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje, surinkęs ir įvertinęs Finansinių priemonių rinkų įstatyme nurodytą informaciją, raštu patvirtino, kad Fondo investiciniai vienetai yra tinkami tam asmeniui atsižvelgiant į jo toleranciją rizikai ir galimybes prisiimti nuostolius;
 - 29.2.3. profesionaliųjų investuotojų statuso neturintiems fiziniams asmenims, kurie yra Valdymo įmonės vadovai arba Fondo valdytojas.
 - 29.3. B klasės investuotojams 125 000 EUR, jeigu šie Investuotojai nepatenka į aukščiau Taisyklių 29.2.1-29.2.3 punkte nurodytas kategorijas.
 - 29.4. Papildomų investicijų sumos į Fondą esamiems Investuotojams neribojamos.

IV.C. Investuotojų teisės ir pareigos

30. Visi tos pačios klasės Fondo investiciniai vienetai jų savininkams (Investuotojams) suteikia vienodas teises ir pareigas. Investuotojai įgyja teises ir pareigas, kurias jiems suteikia jų turimi ir pilnai apmokėti Fondo investiciniai

vienetai, nuo įrašo apie nuosavybės teisę į investicinius vienetus padarymo Investuotojų asmeninėje vertybinių popierių sąskaitoje.

31. Kiekvienas Investuotojas turi šias teises:

- 31.1. Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Siūlymo memorandume ir Taisyklėse nustatyta tvarka gauti dalį Fondo laisvų lėšų (pajamų), jeigu jas šių Taisyklių XII skyriuje nustatyta tvarka nusprendžiama paskirstyti Investuotojams;
- 31.2. Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Siūlymo memorandume ir Taisyklėse nustatyta tvarka gauti dalį Fondo turto, išmokamo panaikinant Fondą;
- 31.3. Gauti Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytą informaciją apie Fondą;
- 31.4. Gavus Valdymo įmonės sutikimą perleisti turimus Fondo investicinius vienetus tretiesiems asmenims sudarant paprastą rašytinę sutartį dėl Investuotojui priklausančių investicinių vienetų perleidimo. Aiškumo dėlei pažymima, jog pritarimas bus duodamas visais atvejais, jeigu toks trečiasis asmuo atitinka informuotiesiems investuotojams taikomus kriterijus, taip pat kitus teisės aktų reikalavimus, ir jo įsigyjama suma atitiks minimalią į Fondą investuojamą sumą, nustatytą šiose Taisyklėse;
- 31.5. Gavus Valdymo įmonės sutikimą įkeisti ar kitaip suvaržyti turimus Fondo investicinius vienetus ar jų suteikiamas turtines teises, per 5 kalendorines dienas pateikiant sutarties ar sandorio, sukuriančio tokį įkeitimą ar turtinių teisių apribojimą, vieną egzempliorių Valdymo įmonei;
- 31.6. Kitas teisės aktų ir Fondo Taisyklių nustatytas teises.

32. Investuotojas turi šias pareigas:

- 32.1. Sumokėti visą pasirašytų Fondo investicinių vienetų kainą teisės aktuose, Fondo Taisyklėse ir Investavimo sutartyje nustatyta tvarka;
- 32.2. Pranešti Valdymo įmonei apie vardo, pavardės, asmens kodo, gyvenamosios vietos adresu, elektroninio pašto adresu, telefono ir kitų rekvizitų (Investuotojo – fizinio asmens atveju) arba pavadinimo, juridinio asmens kodo, buveinės adresu, vadovo ar įgalioto atstovo, elektroninio pašto adresu, telefono ir kitų rekvizitų (Investuotojo – juridinio asmens atveju) pasikeitimą ne vėliau kaip per 15 kalendorinių dienų nuo šių duomenų ar informacijos pasikeitimo dienos;
- 32.3. Investuotojo – fizinio asmens atveju – Fondo investicinių vienetų išpirkimo atveju, jei Valdymo įmonė pareikalauja, arba perleidžiant Fondo investicinius vienetus kitam asmeniui, pateikti patvirtinimą, kad jie yra asmeninė Investuotojo nuosavybė, arba sutuoktinio paprastos rašytinės formos įgaliojimą, jei Fondo investiciniai vienetai yra sutuoktinių bendroji jungtinė nuosavybė;
- 32.4. Vykdyti kitus įsipareigojimus, numatytus Investavimo sutartyje;
- 32.5. Gauti rašytinį Fondo valdytojo sutikimą prieš perleidžiant investicinius vienetus, juos įkeičiant ar kitokiu būdu suvaržant;
- 32.6. Kitas teisės aktų ir Fondo Taisyklių nustatytas pareigas.

V. VALDYMO ĮMONĖS TEISĖS IR PAREIGOS

33. Valdymo įmonė turi teisę:

- 33.1. Fondo turtą naudoti, valdyti ir juo disponuoti turto patikėjimo teisės pagrindais;
- 33.2. Reikalauti, kad Investuotojas laiku vykdytų Lietuvos Respublikos teisės aktuose, Siūlymo memorandume ir šiose Taisyklėse numatytas pareigas, bei Investavimo sutartimi priimtus įsipareigojimus;
- 33.3. Sudaryti ir vykdyti Fondo sąskaita ir interesais sandorius, susijusius su Fondo turto valdymu, ir sandorius, susijusius su Fondo vienetų pardavimu ir išpirkimu;

- 33.4. Daryti šiose Taisyklėse numatytus atskaitymus (įskaitant Valdymo, sėkmės ir kitus mokesčius) iš Fondo turto;
- 33.5. Pavesti dalį savo valdymo funkcijų atlikti įmonei, turinčiai teisę teikti atitinkamas paslaugas;
- 33.6. Nustačiusi, kad Investuotojas nebeatitinka informuotiesiems investuotojams keliamų reikalavimų ar kad Investuotojas tapo Fondo dalyviu dėl savo nesažiningų veiksmų, nors tapimo Fondo dalyviu metu jis neatitiko informuotajam investuotojui keliamų reikalavimų, apie tai pranešti reikalavimų nebeatitinkančiam Investuotojui ir be atskiro tokio Investuotojo sutikimo savo nuožiūra ir pasirinkimu atlikti jo turimų Fondo investicinių vienetų išpirkimą šių Taisyklių nustatyta tvarka. Valdymo įmonė neatsako už Investuotojo nuostolius, patirtus dėl tokio investicinių vienetų išpirkimo arba įnašo grąžinimo.
- 33.7. Keisti Taisyklių ir Siūlymo memorandumo nuostatas;
- 33.8. Kitas šiose Taisyklėse, Siūlymo memorandume ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas teises.

34. Valdymo įmonė privalo:

- 34.1. Sąžiningai, teisingai ir profesionaliai veikti geriausiomis Fondui ir jo Investuotojams sąlygomis bei jų interesais;
- 34.2. Veikti rūpestingai, profesionaliai ir sąžiningai;
- 34.3. Turėti ir naudoti veiklai reikalingas priemones ir procedūras;
- 34.4. Investuotojui pakankamai atskleisti su juo susijusią ir jam reikalingą informaciją;
- 34.5. Laikytis Priežiūros institucijos nustatytų riziką ribojančių ir kitų veiklai keliamų reikalavimų;
- 34.6. Vykdyti kitas šiose Taisyklėse, Siūlymo memorandume ir Lietuvos Respublikos teisės aktuose nustatytas pareigas.

VI. FONDO VALDYMAS

VI.A. Valdymo įmonė

- 35. Fondą valdo Valdymo įmonė. Tais atvejais, kai šiose Taisyklėse yra nurodoma, jog atitinkamą sprendimą turi priimti Valdymo įmonė, tai tokį sprendimą priima Valdymo įmonės valdyba arba Valdymo įmonės vadovas ar kitas įgaliotas asmuo, atsižvelgiant į vidinę Valdymo įmonės valdymo organų kompetenciją, nustatytą teisės aktuose ir Valdymo įmonės įstatuose bei vidaus procedūrose.

VI.B. Valdytojas

- 36. Visus su Fondo turto valdymu susijusius klausimus spręs Valdymo įmonės paskirtas asmuo – nuolatinis Fondo valdytojas, atitinkantis Priežiūros institucijos nustatytus reikalavimus.
- 37. Fondo valdytoju yra skiriamas Valdymo įmonės darbuotojas - portfelių valdytojas (su valdytojo CV galima susipažinti kreipiantis į Valdymo įmonę). Tuo atveju, jeigu dėl bet kokių priežasčių yra keičiamas Fondo valdytojas, prieš tris mėnesius iki numatomo pakeitimo Investavimo sutartyje nurodytu elektroniniu paštu yra informuojami Fondo Investuotojai, išsiunčiant jiems balsavimo raštu biuletenį, kuriame pristatoma naujo Fondo valdytojo kandidatūra ir pateikiami pasirinkimui trys tolimesnių veiksmų variantai (Investuotojai turi pasirašyti balsavimo raštu biuletenį ir pateikti Valdymo įmonei per pačiame balsavimo biuletenyje nurodytą terminą):
 - 37.1. likti Fondo Investuotojais;
 - 37.2. pareikalauti išpirti jų vienetus;
 - 37.3. pareikalauti Fondo valdymą perduoti kitai valdymo įmonei, jeigu tam ir konkrečios valdymo įmonės kandidatūrai pritaria daugiau kaip 50 procentų visų išleistų Fondo vienetų turintys Investuotojai. Fondo valdymas kitai valdymo įmonei perduodamas tik, jei tam pritaria ir Investuotojų pasirinkta valdymo įmonė.

38. Tuo atveju, jeigu Valdymo įmonei tapo žinoma apie valdytojo pakeitimą mažiau negu likus trims mėnesiams iki numatomo pakeitimo (pvz. Fondo valdytojas dėl sveikatos sutrikimų nebegali tęsti darbo, praranda finansų maklerio licenciją arba dėl kitų priežasčių nebeatitinka kvalifikacinių reikalavimų ir panašiai), Valdymo įmonė Fondo valdytoju paskiria kitą savo darbuotoją, kuris siekia išlaikyti esamą Fondo investicijų portfelio struktūrą, ir informuoja Investuotojus apie Fondo valdytojo pakeitimą bei sudaro galimybę per vieno mėnesio laikotarpį priimti sprendimą (aukščiau punkte nurodyta balsavimo raštu tvarka):
- 38.1. likti Fondo Investuotojais;
 - 38.2. pareikalauti išpirkti jų vienetus be jokių atskaitymų.
 - 38.3. pareikalauti Fondo valdymą perduoti kitai valdymo įmonei, jeigu tam ir konkrečios valdymo įmonės kandidatūrai pritaria daugiau kaip 50 procentų visų išleistų Fondo vienetų turintys Investuotojai. Fondo valdymas kitai valdymo įmonei perduodamas tik, jei tam pritaria ir Investuotojų pasirinkta valdymo įmonė.
39. Taisyklių 38 punkte nurodytu atveju, kol Investuotojai priima sprendimą likti Fondo dalyviais arba pareikalauti išpirkti jų turimus vienetus, visi Fondo investiciniai sprendimai yra vykdomi gavus Investuotojų (kuriems nuosavybės teise priklauso daugiau kaip 50 procentų Fondo vienetų) sutikimą.
40. Jeigu aukščiau aptartais atvejais Fonde nepakanka likvidumo ir/arba daugiau kaip 50 procentų visų išleistų Fondo vienetų savininkų nusprendžia pareikalauti išpirkti jų turimus Fondo vienetus, Valdymo įmonė ne vėliau kaip per vieną mėnesį nuo Investuotojų sprendimo priėmimo parengia atsiskaitymo su Investuotojais planą, kuriame nurodoma, kokiais terminais, kokia kaina ir kokia tvarka bus realizuojamas Fondo portfelis ir/arba dalinamas Fondas. Tokiam planui turi pritarti daugiau negu 50 procentų Fondo investicinių vienetų turintys Investuotojai.
41. Jeigu Investuotojams nėra priimtinas Valdymo įmonės planas, Investuotojai gali siūlyti šio plano pakeitimus, taip pat priimti sprendimą padalinti Fondą (Fondo portfelį išdalinant Investuotojams proporcingai pagal šių turimus Fondo vienetus) arba perduoti Fondo valdymą kitai Valdymo įmonei (Fondo valdymo perdavimo ir padalinimo tvarkos yra aprašomos šių Taisyklių VIII ir XIII skyriuose). Tačiau, jeigu Investuotojai nepatvirtina atsiskaitymo plano per 6 kalendorinius mėnesius ir nepriima sprendimo perduoti Fondo valdymą kitai valdymo įmonei, Valdymo įmonė, įgyja teisę savo nuožiūra patvirtinti tokį planą.

VII. IŠLAIDOS

42. Šiame Taisyklių skyriuje yra nurodomos iš Fondo turto dengiamos ir tiesiogiai Investuotojų sumokamos išlaidos. Fondo sėkmės mokestis bei Fondo Valdymo mokestis bus apskaičiuojami laikantis šiamo Taisyklių skyriuje nustatytos tvarkos, tačiau ne nuo visos Fondo GAV, o tik nuo atitinkamai klasei tenkančios Fondo GAV dalies, kuri nustatoma šių Taisyklių X skyriuje nurodyta tvarka.

VII.A. Bendrosios išlaidos dengiamos iš Fondo turto, kurioms taikomas maksimalus limitas

43. Iš Fondo turto dengiamų veiklos išlaidų bendra suma neviršys 5 procentų Fondo vidutinės metinės GAV. Tokių išlaidų sąrašas:
- 43.1. Valdymo mokestis (detaliau žemiau);
 - 43.2. Turto saugotojo mokestis (detaliau žemiau);
 - 43.3. Atlyginimas auditoriams (detaliau žemiau);
 - 43.4. Fondo steigimo ir veiklos struktūrizavimo išlaidos (detaliau žemiau);
 - 43.5. Atlyginimas Fondo turto vertintojams;
 - 43.6. Bylinėjimosi išlaidos;
 - 43.7. Nuolatinės Fondui priklausančio turto išlaikymo ir draudimo išlaidos;
 - 43.8. Vertybinių popierių ir kitų sąskaitų tvarkymo mokesčiai;
 - 43.9. Prievolių užtikrinimo priemonių įforminimo, registravimo ir išregistravimo išlaidos;
 - 43.10. Priverstinio išieškojimo išlaidos;
 - 43.11. Valstybiniai ir savivaldos mokesčiai bei rinkliavos;
 - 43.12. Finansinės ir kitos informacijos apie Fondą tvarkymo, parengimo ir pateikimo išlaidos;
 - 43.13. Taisyklių ir Siūlymo memorandumo keitimo išlaidos;
 - 43.14. Konsultacinės išlaidos;
 - 43.15. Išlaidos notarams, registravimui bei teisinėms paslaugoms;
 - 43.16. Už Fondo veiklą atsakingų asmenų profesinio draudimo išlaidos;
 - 43.17. Fondo reprezentacinės ir reklamos išlaidos.

Valdymo mokestis

44. Fondo Valdymo mokestis susideda iš dviejų dalių:

- 44.1. A klasei taikomas fiksuotas metinis valdymo mokestis – 28 800 EUR. Šis mokestis bus nuskaitomas tik nuo A klasės GAV 1/12 jo dalį nurašant kartą per mėnesį;
- 44.2. B klasei taikomas kintamos dalies (procentinio dydžio) mokestis už Fondo valdymą, lygus 2 procentams nuo šios klasės GAV per metus. Šis mokestis apskaičiuojamas kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinę darbo dieną 1/12 B klasės Valdymo mokesčio kintamos dalies (procentinį) dydį dauginant iš Fondo B klasės GAV tą dieną. Visas nuo B klasės nuskaičiuotas Valdymo mokestis pridedamas prie A klasės GAV.

Turto saugotojo mokestis

45. Už Turto saugotojo paslaugas bus mokama pagal Turto saugotojo Valdymo įmonei arba tiesiogiai Fondui pateiktą sąskaitą-faktūrą arba Turto saugotojui nusirašant šį mokestį tiesiai iš Fondo sąskaitos, atidarytos pas Turto saugotoją. Turto saugotojui bus mokamas atlyginimas pagal Turto saugotojo kainodarą. Išlaidoms Turto saugotojui yra taikomas bendras visų Fondo išlaidų maksimalus limitas, nurodytas šių Taisyklių 43 punkte.
46. Turto saugotojui atskirai taip pat gali būti mokami mokesčiai, susiję su tarpininkavimu finansų rinkose (kai per Turto saugotoją, kaip investicines paslaugas galinčią teikti kredito įstaigą, Fondas vykdo prekybą finansinėmis priemonėmis). Šie mokesčiai nėra laikomi Turto saugojimo mokesčiais.
47. Jeigu Fondo įsigytų tikslinių bendrovių asmeninių akcininkų apskaita būtų perduodama finansų tarpininkams (Turto saugotojui arba kitiems), tai šios išlaidos būtų apmokamos pagal tokių subjektų pateikiamas sąskaitas pačių tikslinių bendrovių arba Fondo. Šioms išlaidoms taip pat būtų taikomas maksimalus Fondo išlaidų maksimalus limitas, nurodytas šių Taisyklių 43 punkte.

Atlyginimas auditoriams

48. Atlyginimo audito įmonei už atliktas Fondo audito paslaugas suma priklausys nuo Fondo dydžio ir Fondo turto sudėties (t.y. ar Fondo turtą sudarys tik likvidūs investavimo objektai ar nekilnojamasis turtas, privataus / rizikos kapitalo bendrovės ir kt.).
49. Mokestis audito įmonei bus nurodytas audito įmonės pateikiamoje sąskaitoje – faktūroje. Audito išlaidoms yra taikomas maksimalus bendras visų Fondo išlaidų dydis, nurodytas Taisyklių 43 punkte.

Fondo steigimo ir veiklos struktūrizavimo išlaidos

50. Iš Fondo sąskaitos gali būti dengiamos Fondo steigimo išlaidos ir išlaidos, susijusios su Fondo veiklos struktūrizavimu (pvz. Fondo specialios paskirties bendrovių steigimas, taisyklių keitimai, teisinės konsultacijos ir kt.).
51. Fondo įsteigimo išlaidos yra lygios 3 476 Eur (trims tūkstančiams keturiems šimtas septyniasdešimt šešiams eurai).
52. Tokių išlaidų dydis yra dengiamas bendra tvarka ir jam taikomas Taisyklių 43 punkte numatytas bendras visų Fondo išlaidų ribojimas.

Kitos išlaidos

53. Visos kitos išlaidos (išskyrus VII.B Taisyklių skyriuje) yra dengiamos bendra tvarka ir joms yra taikomas Taisyklių 43 punkte numatytas bendras visų Fondo išlaidų ribojimas.

VII.B. Bendrosios išlaidos, dengiamos iš Fondo turto, kurioms netaikomas maksimalus išlaidų limitas

54. Šiame skyriuje nurodytos išlaidos yra dengiamos iš Fondo turto pagal faktą ir joms nėra taikomas maksimalus konkretus visų Fondo išlaidų limitas. Visais atvejais Fondo ataskaitose tokios išlaidos bus įtraukiamos atvaizduojant bendrą fondo išlaidų koeficientą. Fondo Valdymo įmonė sieks tinkamai pasirinkti tokius žemiau

nurodytų paslaugų teikėjus, kad tokių išlaidų suma būtų kuo mažesnė, tačiau kaina nėra vienintelis ir absoliutus kriterijus atsirenkant šiuos paslaugų teikėjus (bus atsižvelgiama į tokias aplinkybes, kaip paslaugų teikėjo patikimumas, operacijų įvykdymo terminai ir kt.).

Finansų įstaigų išlaidos

55. Valiutos keitimo išlaidos, valiutos kurso draudimo išlaidos, piniginių lėšų pervedimo, skolinimosi (palūkanų) ir kitos susijusios išlaidos, reikalingos tinkamam veiklos vykdymui, pavedimų atlikimui ir pan. Tokios išlaidos yra dengiamos pagal faktą. Į šias išlaidas yra įtraukiamos palūkanos už REPO ir atvirkštinio REPO, prekybos su finansiniu svertu, paskolos sutartis ir panašios išlaidos.

Atlyginimas finansų tarpininkams

56. Finansų tarpininkams (finansų maklerių įmonėms, komerciniams bankams ir pan.) yra mokamas atlyginimas už vykdomus sandorius ir susijusias paslaugas (pvz. ataskaitų apie įvykdytus sandorius pateikimą).
57. Įprastai finansų tarpininkams mokami mokesčiai yra nustatomi standartiniuose finansų tarpininkų teikiamų paslaugų įkainiuose ir yra apskaičiuojami kaip fiksuoti dydžiai arba procentiniai dydžiai, apskaičiuojami nuo sudaromo finansinių priemonių sandorio vertės.
58. Išlaidoms finansų tarpininkų paslaugoms yra apmokamos pagal šių pateiktas sąskaitas arba finansų tarpininkams nusirašant mokesčius nuo Fondo sąskaitų pagal faktiškai tarpininkų suteiktų paslaugų kiekį (pagal atliktų sandorių, įvykdytų pavedimų kiekį ir kt.).

VII.C. Sėkmės mokestis

59. Sėkmės mokestis yra taikomas tik B klasės investuotojams ir yra lygus 10 procentų nuo Fondo B klasės vertės prieaugio. Aiškumo dėlei pažymima, kad sėkmės mokestis neįeina į 43 punkte nurodytą išlaidų limitą.
60. Sėkmės mokestis yra skaičiuojamas ir sumokamas kartą per mėnesį.
61. Investuotojų interesų apsaugos tikslais yra **taikomas aukščiausios pasiektos gražos ribos principas (angl. High water mark)**. T.y. jeigu Fondo B klasės GAV vieną kartą pakilo iki tam tikros ribos (ir buvo apskaičiuotas sėkmės mokestis), vėliau vertei nukritus ir vėl pakilus iki ankščiau užfiksuotos aukščiausios pasiektos gražos ribos antrą kartą sėkmės mokestis nėra skaičiuojamas.
62. Valdymo įmonė apskaičiuotą sėkmės mokestį atskaičiuoja nuo B klasės GAV ir prideda prie A klasės GAV.

VII.D. Investuotojų mokami platinimo ir išpirkimo mokesčiai

63. Investuotojams gali būti taikomas vienkartinis Fondo investicinių vienetų platinimo mokestis, sudarantis ne daugiau negu 2 procentus nuo Investuotojo į Fondą investuojamos sumos, mokamas Valdymo įmonei arba siūlymo tarpininkui, jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai. Visais atvejais jis nurodomas Investavimo sutartyse.
64. Platinimo mokestį Investuotojas turi sumokėti kartu su investuojama suma į Fondo sąskaitą arba į specialią Valdymo įmonės / siūlymo tarpininko (jeigu toks būtų paskirtas, kiek tai leidžia taikytini teisės aktai) sąskaitą (tačiau Platinimo mokestis nėra įskaičiuojamas į Fondo GAV).
65. Fondo vienetų išpirkimo mokestis nėra taikomas.

VIII. VALDYMO ĮMONĖS, TURTO SAUGOTOJO PAKEITIMAS

66. Fondo valdymas gali būti perduodamas kitai valdymo įmonei, kai:
- 66.1. Valdymo įmonė likviduojama;
- 66.2. Valdymo įmonė reorganizuojama;
- 66.3. Valdymo įmonei iškelta bankroto byla;

- 66.4. Priežiūros institucijai priėmus sprendimą apriboti ar panaikinti Valdymo įmonės licencijoje numatytas teises, susijusias su kolektyvinio investavimo subjektų valdymu;
 - 66.5. Kai Valdymo įmonė dėl kurių nors objektyvių priežasčių nebegali toliau tinkamai ir efektyviai valdyti Fondo ir Valdymo įmonės valdyba priima sprendimą dėl Fondo valdymo perdavimo;
 - 66.6. Investuotojų, turinčių daugiau negu 50 procentų visų Fondo išleistų investicinių vienetų, sprendimu;
 - 66.7. Kitais atvejais Valdymo įmonės valdybos sprendimu.
67. Fondo valdymas ir įsipareigojimai perduodami kitai valdymo įmonei sudarius sutartį su kita valdymo įmone, turinčia teisę valdyti informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus, pranešus Investuotojams ir nustačius ne trumpesnę negu vieno mėnesio terminą Investuotojams pareikalauti išpirkti jų turimus Fondo vienetus iki valdymo perdavimo.
68. Visais atvejais Fondo valdymo perdavimui turi pritarti ne mažiau negu 50 procentų visų išleistų Fondo vienetų turintys investuotojai. Tokiame pritarime turi būti nurodyta konkreti valdymo įmonė, kurios kandidatūra yra tinkama Investuotojams.
69. Valdymo įmonės valdybos sprendimu Turto saugotojas gali būti keičiamas, kai:
- 69.1. Turto saugotojas nesilaiko teisės aktų reikalavimų, nevykdo savo įsipareigojimų ar netinkamai juos vykdo;
 - 69.2. Valdymo įmonė siekia sumažinti Turto saugotojo teikiamų paslaugų kaštus;
 - 69.3. Turto saugotojas netenka teisės teikti investicines paslaugas;
 - 69.4. Esant kitoms svarbioms priežastims.
70. Keisdama Turto saugotoją, Valdymo įmonė nutraukia sutartį su Turto saugotoju ir sudaro sutartį su kitu komerciniu banku, turinčiu teisę teikti investicines paslaugas Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje ir turinčiu registruotą buveinę ar padalinį Lietuvos Respublikoje, arba licencijuota finansų maklerio įmone, turinčia teisę Lietuvos Respublikoje ar kitoje valstybėje narėje teikti papildomas paslaugas – saugoti ir administruoti finansines priemones klientų sąskaita – ir turinčia ne mažesnę kaip 730 000 EUR pradinį kapitalą bei buveinę ar padalinį Lietuvos Respublikoje.
71. Kiek tai neprieštarauja Priežiūros institucijos reikalavimams bei galiojantiems teisės aktams, Fondo turtas gali būti saugomas ir pas kitus finansų rinkų dalyvius, turinčius teisę saugoti turtą (pvz. prekiaujant išvestinėmis finansinėmis priemonėmis užsienio rinkose dalį Fondo lėšų ir/ar finansinių priemonių gali reikėti pervesti į pas tokį finansų tarpininką atidarytą sąskaitą). Tokiais atvejais pas Turto saugotoją atidaryta Fondo sąskaita būtų naudojama kaip pagrindinė sąskaita, iš kurios investavimui naudojamas turtas galėtų būti pervedamas pas trečiuosius asmenis (kai kitaip neįmanoma sudaryti sandorių) ir vėliau grąžinamas į pas Turto saugotoją atidarytą sąskaitą.
72. Nėlikvidų Fondo turtą bus siekiama saugoti, imantis šių minimalių priemonių:
- 72.1. Nėkilnojamas turtas – viešuose registruose bus registruojamas Fondas (o ne Valdymo įmonė) kaip turto savininkas;
 - 72.2. Bendrovių nelinguojami vertybiniai popieriai – nuosavybės vertybinių popierių atveju viešuose registruose bus registruojamas Fondas (o ne Valdymo įmonė) kaip turto savininkas, be to vidinėje tokių bendrovių apskaitoje taip pat bus turto savininku registruojamas pats Fondas savarankiškai. Taip pat papildomai bus siekiama perduoti tokių bendrovių akcininkų asmeninių sąskaitų apskaitą Turto saugotojui arba kitam finansų tarpininkui (jeigu tai leistų Fondo įsigytas akcijų paketas tokioje bendrovėje).

IX. INVESTICINIŲ VIENETŲ ĮSIGIJIMAS IR IŠPIRKIMAS

IX.A. Investicinių vienetų klasės

73. Fondas leis dviejų klasių vienetus, kurių specifią aprašoma toliau pateikiamoje lentelėje:

Klasė	A (SEED)	B
Fondo vienetų klasių esminis skirtumas yra taikomi skirtingi mokesčių už Fondo valdymą režimai bei skirtingos minimalios investavimo sumos.	Ši klasė platinama ribotą žemiau nurodytą laikotarpį ir yra skirta rizikos investuotojams (<i>angl. SEED</i>), kurie suteikia pradinį kapitalą, būtiną vykdyti Fondo veiklą.	Ši klasė platinama Investuotojams, kurie į Fondą investuoja mažesnes negu 1 mln. EUR sumas arba Investuotojams, kurie į Fondą investuos jau po to, kai bus baigtas A klasės vienetų platinimas.
Valdymo mokestis:	Fiksuotas 28 800 EUR metinis mokestis.	2 procentų metinis mokestis, skaičiuojamas nuo šios klasės GAV.
Sėkmės mokestis	Netaikomas.	10 procentų nuo Fondo B klasės GAV prieaugio per mėnesį. Yra taikomas aukščiausios pasiektos grąžos ribos principas (<i>angl. High water mark</i>), t.y. sėkmės mokestis netaikomas antrą kartą, jeigu Fondo B klasės vieneto vertė buvo nukritusi ir vėliau pakilo iki tokios ribos, nuo kurios jau buvo apskaičiuotas sėkmės mokestis.
Siūlymo laikotarpis	Iki 2016 m. rugpjūčio 31 d. Platinimas gali būti atnaujintas Valdymo įmonės sprendimu. Esami šios klasės Investuotojai gali papildomai investuoti į šios klasės vienetus visu Fondo veiklos laikotarpiu.	Nuo Fondo veiklos pradžios neterminuotai.
Platinimo mokesčiai	Gali būti taikomas iki 2 procentų nuo investuojamos sumos.	
Išėjimo mokesčiai	Netaikomi.	
Minimali investavimo suma*	1 000 000 EUR. Papildomi įnašai neribojami.	Pradinė – 5 000 EUR, išskyrus Investuotojams, kuriems pagal taikytinus teisės aktų reikalavimus privalomai taikytina minimali 125 000 EUR investavimo suma. Papildomi įnašai neribojami.

Detalūs reikalavimai investuotojams, kurie gali būti laikomi informuotaisiais, yra nurodomi šių Taisyklių IV.A, IV.B skyriuose bei teisės aktuose.

IX.B. Investicinių vienetų pardavimo sąlygos ir tvarka

74.	Investicinių vienetų pardavimo kaina	Iki pirmojo GAV skaičiavimo išleidžiami kiekvienos klasės Fondo vienetai už kainą 100 EUR/vienetui. Vėliau vienetai išleidžiami pagal apskaičiuotą atitinkamos klasės GAV (ir atitinkamos klasės investicinio vieneto vertę).
75.	GAV skaičiavimo diena	Kiekvienos klasės GAV (ir investicinio vieneto vertė) skaičiuojamą kartą per kalendorinį mėnesį paskutinei kalendorinio mėnesio darbo dienai.

76.	GAV apskaičiavimo ir paskelbimo terminas	Paskutinės kalendorinio mėnesio darbo dienos kiekvienos klasės GAV (ir investicinio vieneto vertė) apskaičiuojama ir paskelbiama ne vėliau kaip iki 5 (penktosios) kito kalendorinio mėnesio darbo dienos pabaigos.
77.	Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) priėmimo laikas	Investuotojai paraiškas įsigyti atitinkamos klasės (pagal tai klasei nustatytus kriterijus) Fondo vienetų gali pateikti darbo dienomis iki kiekvieno kalendorinio mėnesio paskutinės darbo dienos pabaigos (angl. <i>cut off time</i>) kreipiantis į Valdymo įmonę ir sudarant paprastos rašytinės formos Investavimo sutartį (jeigu nebuvo sudaryta anksčiau).
78.	Vienetų apmokėjimo terminas	Sudarius Investavimo sutartį / pateikus įsigijimo paraišką, lėšos už Fondo vienetus turi būti įskaitytos į Fondo sąskaitą ne vėliau kaip iki kalendorinio mėnesio, kuri sudaryta Investavimo sutartis / pateikta įsigijimo paraiška: (i) paskutinės darbo dienos 17:00 val. (jeigu investuojama Eurais); (ii) paskutinės darbo dienos 15:00 val. (jeigu investuojama kita negu EUR valiuta). Fondo investiciniai vienetai perkami už Eurus, t.y. Investuotojas Investavimo sutartyje numatytą sumą į Fondo sąskaitą perveda Eurais arba ekvivalentine suma kita valiuta, kuri bus konvertuojama į Eurus paraiškų vykdymo dieną, nebent Investavimo sutartyje būtų susitarta dėl specifinės konvertavimo datos. Valiutų keitimo mokesčius padengia Investuotojas (išskaičiuojant iš į Fondą pervedamos/pervestos piniginių lėšų sumos, už kurią perkami Fondo vienetai). Aiškumo dėlei pažymima, kad Fondas gali pilnai disponuoti gautomis lėšomis ir jas investuoti nuo jų įskaitymo į Fondo sąskaitą momento iki šių lėšų konvertavimo į vienetus. Tokiu atveju Fondo apskaitoje yra atvaizduojamos ne tik pervestos lėšos kaip turtas, bet ir analogiško Investuotojo pervestai sumai dydžio įsipareigojimas.
79.	Investicinių vienetų apmokėjimas nepiniginiu įnašu	Investuotojai gali apmokėti Fondo vienetus nepiniginiu įnašu su sąlyga, kad įnešamas turtas Fondo Valdymo įmonės vertinimu atitinka Fondo tikslus, investavimo politiką ir būtų patrauklus Fondui kaip investavimo objektas. Įnešamas turtas turi būti įvertintas nepriklausomo turto vertintojo. Reikalavimus turto vertinimui nustato IISKIS, juos galima sužinoti kreipiantis į Valdymo įmonę. Apmokant Fondo investicinius vienetus nepiniginiu įnašu, turtinis įnašas turi būti perduodamas Fondui tokiais pačiais terminais, kokie nustatyti šiose Taisyklėse Fondo vienetų apmokėjimui pinigais.
80.	Vienetų neapmokėjimo laiku pasekmės	Jeigu Investuotojo lėšos už įsigyjamus Fondo investicinius vienetus nėra įskaitomos į Fondo sąskaitą iki Fondo vienetų apmokėjimo termino pabaigos (Taisyklių 78 punktą), Investavimo sutartis (paraiška) yra anuliuojama automatiškai. Apie pavėluotą apmokėjimą ir Investavimo sutarties (paraiškos) anuliavimą Investuotojas informuojamas elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu ne vėliau kaip per penkias darbo dienas po Investavimo sutarčių (paraiškų) vykdymo dienos. Tuo atveju, jeigu dėl bet kokių priežasčių investuotojo pinigai į Fondo sąskaitą patektų jau po Investavimo sutarties (paraiškos) anuliavimo ir Investuotojo informavimo apie Investavimo sutarties (paraiškos) anuliavimą, Investuotojo pervestos lėšos bus grąžinamos (t.y. Valdymo įmonė atliks pavedimus pervesti atitinkamas lėšas) Investuotojui ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo lėšų gavimo į Fondo sąskaitą, išskyrus atvejį, jeigu Investuotojas raštu pareikštų, kad į Fondo sąskaitą pavėluotai pervestos lėšos turėtų būti užskaitomos kaip mokėjimas už Fondo investicinius vienetų pagal naujai ketinamą sudaryti Investavimo sutartį arba ketinamą pateikti paraišką.

		Lėšų grąžinimo Investuotojui kaštai (pvz. komisinis mokestis bankui už pinigų pervedimą) yra nuskaitomi nuo grąžinamos sumos, t.y. Investuotojas prisiima tokias išlaidas.
81.	Investavimo sutarčių (įsigijimo paraiškų) vykdymo laikas	Sudarytos Investavimo sutartys (pateiktos investavimo paraiškos) vykdomos (t.y. gauti pinigai į Fondo vienetus konvertuojami) ne vėliau kaip iki kito mėnesio 5 darbo dienos pabaigos (t.y. tą pačią dieną kaip ir GAV apskaičiavimo ir paskelbimo diena).
82.	Nuosavybės įrašų atlikimo terminas ir pranešimų Investuotojui pateikimas	Nuosavybės teisė į Fondo investicinius vienetus atsiranda nuo įrašo padarymo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje, piniginės lėšos į Fondo vienetus yra konvertuojamos ir atitinkami įrašai asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje padaromi nedelsiant po to, kai apskaičiuojama Fondo GAV ir Fondo atitinkamos klasės investicinio vieneto vertė. Investuotojo pageidavimu įvykdžius Investavimo sutartį (įsigijimo paraišką) (t.y. atlikus piniginių lėšų konvertavimą į Fondo vienetus), Valdymo įmonė ne vėliau kaip per 5 darbo dienas elektroniniu paštu ar kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu informuoja Investuotoją apie Fondo Investavimo sutarties (įsigijimo paraiškos) įvykdymą, apskaičiuotą atitinkamos klasės Fondo GAV ir investicinio vieneto vertę bei atitinkamos klasės įsigytų investicinių vienetų skaičių.
83.	Atsižvelgiant į tai, kad Fondo vienetai gali būti platinami tik informuotiesiems investuotojams, Valdymo įmonė teisės aktų nustatyta tvarka turi teisę svarstyti ir vertinti į Fondą siekiančio investuoti dalyvio (Investuotojo) priimtinumą, patikimumą ir gebėjimą tinkamai suprasti Fondo investicijų strategiją bei su investicijomis susijusią riziką, siekdama nustatyti, ar Investuotojas pagal taikytinų teisės aktų reikalavimus gali būti pripažintas informuotuoju ir ar Fondo investiciniai vienetai yra tinkami Investuotojui.	
84.	Valdymo įmonė, prieš platindama investicinius vienetus, vykdydama savo pareigą teisės aktų nustatytais atvejais įvertinti Fondo investicinių vienetų klientui tinkamumą, turi teisę daryti prielaidą, kad profesionaliojo investuotojo statusą pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą turintis Investuotojas, taip pat šio statuso neturintys Investuotojai, kurie yra raštu pripažinę savo kaip informuotųjų investuotojų statusą, atitinka teisės aktuose nustatytus informuotiesiems investuotojams taikomus kriterijus ir investuoja į Fondą ne mažiau kaip 125 000 EUR, turi reikiamų žinių ir patirties bei gali suprasti ir įvertinti riziką, būdingą Fondui.	
85.	Nusprendus, kad Investuotojas negali būti pripažintas informuotuoju, su tokiu Investuotoju Investavimo sutartis nesudaroma. Apie neatitikimą informuotojo investuotojo kategorijai Valdymo įmonė Investuotoją informuoja žodžiu susitikimo su Investuotoju metu. Investuotojui pageidaujant, Valdymo įmonė gali pateikti rašytinį motyvuotą paaiškinimą, kodėl Investuotojas nėra laikomas informuotuoju.	
86.	Valdymo įmonės sprendimu Fondo investiciniai vienetai gali būti išleidžiami ir kitu laiko momentu, ne tik kas kalendorinį mėnesį (pvz. tais atvejais, kai į Fondą ketiną investuoti strateginis investuotojas ir kt.). Tokiu atveju prieš išleidžiant Fondo vienetus, yra perskaičiuojama Fondo GAV. Tokiu atveju Fondo apskaitoje yra atvaizduojamos ne tik pervestos lėšos kaip turtas, bet ir analogiško Investuotojo pervestai sumai dydžio įsipareigojimas.	
87.	Valdymo įmonė gali sustabdyti Fondo vienetų platinimą arba atsisakyti platinti Fondo vienetus tiek esamiems, tiek naujiems Investuotojams savo nuožiūra, jeigu Investuotojų pageidaujama investuoti suma neatitinka Fondo pritrauktinų lėšų poreikio (pvz. tais atvejais, kai Fondo investicijų portfelis yra suformuotas, o Fondo Valdymo įmonė rinkoje nemato Fondo strategiją atitinkančių investavimo objektų už priimtina kainą; atvejais, kai Investuotojo ketinama investuoti suma būtų per didelė, kad Fondo investavimo strategija sėkmingai veiktų, yra per didelė palyginus su Fondo aktyvų dydžiu ir panašiai). Jeigu Fondo vienetų platinimas yra sustabdomas visiems (tiek naujiems, tiek esamiems) Investuotojams, apie tai Valdymo įmonė paskelbia savo interneto svetainėje; jeigu Valdymo įmonė negali konkrečiu atveju priimti Investuotojo ketinamų investuoti lėšų, nes ši neatitinka Fondo lėšų poreikio (pvz., kai Fondo portfelis suformuotas, o ketinama investuoti suma yra didesnė negu Fondo vertinimu rinkoje yra jo strategiją atitinkančių objektų), konkretus Investuotojas informuojamas asmeniškai, motyvuojant tokį atsisakymą.	

IX.C. Investicinių vienetų išpirkimo ir atsiskaitymo su investuotojais sąlygos ir tvarka

88.	Paraiškų išpirkti Fondo vienetus pateikimo terminas	Fondo investiciniai vienetai išperkami kartą per metus pasibaigus pirmajam metų pusmečiui, t.y. pagal paskutinės birželio mėnesio darbo dienos GAV. Investuotojai paraiškas išpirkti Fondo vienetus gali pateikti iki kiekvienų kalendorinių metų paskutinės darbo dienos. Išpirkimo paraiškoje Investuotojas nurodo išperkamų Fondo investicinių vienetų klasę ir skaičių arba tikslų lėšų kiekį ir klasę (už kiek lėšų Investuotojas nori, kad būtų išpirkta atitinkamos klasės vienetų), kuris negali būti didesnis už Investuotojo turimų Fondo vienetų vertę (tokiu atveju išperkamų Fondo vienetų skaičius nustatomas po išpirkimo, o jei Investuotojo prašoma išpirkti suma yra didesnė už turimų vienetų vertę, yra išperkami visi vienetai).
89.	Išpirkimo kaina	Fondo atitinkamos klasės investiciniai vienetai išperkami pagal tos Fondo klasės investicinių vienetų kainą, apskaičiavus to mėnesio, kurį vykdoma paraiška, paskutinės darbo dienos GAV (ir investicinio vieneto vertę).
90.	Paraiškos išpirkti Fondo vienetus pateikimo pavėlavimo pasekmės	Paraiškos pateiktos vėliau negu iki einamųjų kalendorinių metų paskutinės darbo dienos yra laikomos sekančio išpirkimo laikotarpio paraiškomis (pvz. jeigu Investuotojas pateiktą paraišką 2015 m. balandžio mėn., ji būtų vykdoma pagal 2016 m. birželio mėn. paskutinės darbo dienos GAV kartu su visomis iki 2015 m. gruodžio mėn. paskutinės darbo dienos pateiktomis išpirkimo paraiškomis).
91.	Paraiškų išpirkti Fondo vienetus vykdymo diena (Išpirkimo diena)	Tinkamai ir laiku pateiktos paraiškos išpirkti Fondo vienetus vykdomos kartą per metus pagal atitinkamų kalendorinių metų birželio mėnesio GAV iki penktos liepos mėnesio darbo dienos. Fondas turi teisę (bet ne pareigą) įvykdyti Investuotojų pateiktas paraiškas ir nesusėjęs nustatytam terminui pagal bet kurio tarpinio mėnesio, patenkančio į šį laikotarpį (nuo sausio pradžios iki birželio pabaigos) paskutinės darbo dienos apskaičiuotą GAV; tokiu atveju paraiškos yra vykdomos iki kito kalendorinio mėnesio 5 darbo dienos, jeigu Fonde yra pakankamai laisvų lėšų arba Investuotojo prašoma išpirkti suma yra maža palyginus su tos klasės Fondo vienetų GAV. Tokiu atveju Investuotojas investavimo paraiškoje pažymi atitinkamą grafą ir pasirašytinai patvirtina, jog sutinka ir norėtų, kad paraiška būtų vykdoma prieš terminą. Jeigu tuo pačiu paraiškų pateikimo laikotarpiu daugiau negu vienas Investuotojas išreiškė norą, kad jo paraiška būtų įvykdyta prieš terminą, egzistuojant galimybių įvykdyti jas prieš terminą Valdymo įmonė elektroniniu paštu visiems tokiems Investuotojams pasiūlo įvykdyti išpirkimo paraiškas, pasirašant papildomą dokumentą, kuriame nurodomas mėnesis, pagal kurio GAV išperkami Fondo vienetai. Aiškumo dėlei pažymima, kad paraiškos nėra skaidomos ir vykdomos dalimis (pvz. kad vieną mėnesį išperkama 20 procentų paraiškoje nurodytų vienetų, kitą mėnesį - 80 procentų). Aiškumo dėlei pažymima, kad paraiškų vykdymo diena yra diena, kuri sutampa su atitinkamos Fondo klasės atitinkamų metų birželio mėnesio GAV skaičiavimo diena ir kurią yra pradedamos vykdyti išpirkimo paraiškos (išskyrus aukščiau pastraipoje nurodytą atvejį) – tai nėra diena, kurią yra atsiskaitoma su Investuotojais už išperkamus Fondo vienetus (žr. 92 punktą).
92.	Atsiskaitymo su Investuotojais terminas	Valdymo įmonė pateiks pavedimus banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus į Fondo Investavimo sutartyje nurodytą Investuotojo einamąją sąskaitą ne vėliau kaip per 30 (trisdešimt) darbo dienų nuo Išpirkimo dienos (Taisyklių 91 punktas). Faktiškai pinigai į Investuotojų einamąsias sąskaitas gali patekti ir vėliau negu atitinkamo pavedimo banke pervesti lėšas už išperkamus Fondo investicinius vienetus dieną, priklausomai nuo to, kuriame banke yra atidaryta Investuotojo sąskaita, kuriuo darbo dienos metu yra pateikiamas pavedimas mokėjimo paslaugų teikėjui, ar Investuotojas ir mokėjimo paslaugų teikėjas nėra sudaręs susitarimų dėl specifinių mokėjimo operacijų vykdymo terminų bei kita ir tai nėra laikoma Valdymo įmonės pavėlavimu sumokėti lėšas.

93. Išpirkimo paraišką pateikti sutuoktiniams bendrosios jungtinės nuosavybės teise priklausančius investicinius vienetus turi teisę vienas iš sutuoktinių, turėdamas kito sutuoktinio išduotą įgaliojimą, kuris gali būti paprastos rašytinės formos. Išpirkimo paraiška Valdymo įmonei ar platintojui gali būti įteikiama tiesiogiai arba siunčiama jos kopija internetinio ryšio ar kitokiais telekomunikacijų galiniais įrenginiais, jeigu tai numatyta Investavimo sutartyje ir yra užtikrinta teksto apsauga ir galima identifikuoti Investuotoją (pagal jam iš anksto suteiktą užkoduotą slaptažodį).
94. Jeigu dėl Valdymo įmonės kaltės Fondas neatsiskaito su Investuotoju per aukščiau nurodytą terminą (Taisyklių 92 punktą), Valdymo įmonė raštišku Investuotojo pareikalavimu privalo sumokėti Investuotojui įstatymuose nustatytus delspinigius už pradelstą laikotarpį, išskyrus išimtinis atvejus, kai Fondo sąskaitoje nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinius vienetus, o turimų investavimo objektų pardavimas būtų nuostolingas arba kai prašomų išpirkti investicinių vienetų bendra vertė viršija 10 procentų Fondo GAV. Tokiu atveju atsiskaitymas už išperkamus investicinius vienetus gali būti atidedamas konkrečiam Valdymo įmonės sprendime nurodytam terminui, kuris negali būti ilgesnis kaip 6 (šeši) mėnesiai nuo Taisyklių 92 punkte nurodytos atsiskaitymo dienos. Apie sprendimą atidėti pinigų išmokėjimą už išperkamus investicinius vienetus Investuotojai informuojami elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nustatytu būdu ne vėliau kaip per 15 (penkiolika) darbo dienų nuo šio sprendimo priėmimo dienos.
95. Nuo atsiskaitymo už išperkamus Fondo investicinius vienetus ir atitinkamų įrašų atlikimo Investuotojo asmeninėje investicinių vienetų sąskaitoje momento Investuotojas nebelaikomas Fondo dalyviu ir netenka visų Fondo investicinių vienetų suteikiamų teisių.

IX.D. Investicinių vienetų išpirkimo sustabdymo pagrindai ir tvarka

96. Teisę sustabdyti Fondo vienetų išpirkimą turi Valdymo įmonė ir Priežiūros institucija.
97. Išpirkimas gali būti sustabdomas, jeigu:
- 97.1. Tai būtina visuomenės ir (ar) Fondo dalyvių interesams apsaugoti;
- 97.2. Nepakanka pinigų išmokėti už išperkamus investicinių vienetų, o turimų investicinių priemonių pardavimas (realizavimas) būtų nuostolingas;
- 97.3. Tokią poveikio priemonę teisės aktų nustatyta tvarka pritaiko Priežiūros institucija.
98. Nuo sprendimo sustabdyti investicinių vienetų išpirkimą priėmimo momento draudžiama priimti išpirkimo paraiškas, atlikti išpirkimo veiksmus ir atsiskaityti už Fondo investicinius vienetus, kuriuos išpirkti buvo nuspręsta iki nutarimo sustabdyti išpirkimą priėmimo.
99. Valdymo įmonė savo sprendimu Fondo investicinių vienetų išpirkimą gali sustabdyti ne ilgiau negu 6 kalendoriniams mėnesiams. Neišpirkus Fondo investicinių vienetų ir per nurodytą 6 mėnesių terminą, Fondas yra panaikinamas šiose Taisyklėse nustatyta tvarka.
100. Apie sprendimą sustabdyti Fondo investicinių vienetų išpirkimą Valdymo įmonė nedelsiant praneša Investuotojams elektroniniu paštu ir Valdymo įmonės interneto svetainėje www.am.orion.lt.
101. Kai sprendimą sustabdyti Fondo investicinių vienetų išpirkimą priima pati Valdymo įmonė, ji nedelsiant apie tai informuoja ir Priežiūros instituciją.

X. FONDO GAV SKAIČIAVIMO TVARKA

102. Fondo gryniesi aktyvai skaičiuojami vadovaujantis Valdymo įmonės GAV skaičiavimo procedūromis, kurios parengtos remiantis Priežiūros institucijos patvirtinta Grynųjų aktyvų vertės skaičiavimo metodika.
103. Išleidus daugiau nei vieną Fondo vienetų klasę, kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertė bus skaičiuojama atskirai kiekvienai klasei, laikantis šių principų / procedūros:
- 103.1. aiškumo dėlei pažymima, jog:
- 103.1.1. Investuotojo įsigyjama Fondo vienetų klasė nurodoma Investavimo sutartyje;

- 103.1.2. naujai investuotos lėšos (pvz. per X mėnesį suinvestuotos lėšos, kurios dar nėra konvertuotos į Fondo vienetų ir nėra naudojamos investavimo tikslais) yra konvertuojamos į atitinkamos klasės vienetų po to, kai yra apskaičiuojama atitinkamos klasės paskutinės X mėnesio darbo dienos GAV (neįvertinant naujų suinvestuotų nenaudojamų lėšų) ir vieneto vertė, t.y. į naujai suinvestuotas lėšas nėra atsižvelgiama skaičiuojant Fondo vieneto vertę, tačiau jomis yra padidinama atitinkamos klasės galutinė GAV pagal to laikotarpio (šiuo atveju X mėnesio paskutinės darbo dienos) apskaičiuotą atitinkamos klasės vieneto vertę;
- 103.1.3. atitinkamai Fondo klasei tenkanti procentinė GAV dalis, kuri yra naudojama skaičiuojant X laikotarpio Fondo klasių GAV, yra nustatoma palyginant X-1 laikotarpio galutines Fondo skirtingų klasių GAV.
- 103.2. pirmiausia apskaičiuojama bendra viso Fondo GAV, laikantis šiame Taisyklių skyriuje nurodytų GAV skaičiavimo reikalavimų;
- 103.3. iš bendros Fondo turto vertės atskaitomi su visu Fondu (o ne su konkrečia vienetų klase) susiję mokesčiai (pvz. finansų tarpininkų mokesčiai, audito mokestis ir kt.);
- 103.4. bendrųjų mokesčių dalimi sumažinta Fondo GAV yra padalinama į dvi dalis proporcingai pagal atitinkamai klasei tenkančią procentinę Fondo GAV dalį;
- 103.5. atitinkamai klasei tenkanti Fondo GAV dalis yra sumažinama specifiniais tik su konkrečia klase susijusiais mokesčiais (sėkmės ir Valdymo mokesčiais, kurie apskaičiuojami tik nuo atitinkamai vienetų klasei tenkančios GAV), t.y.:
 - 103.5.1. B klasė yra sumažinama sėkmės mokesčiu (jeigu šis taikomas) ir Valdymo mokesčiu;
 - 103.5.2. A klasė yra sumažinama Valdymo mokesčiu;
- 103.6. prie A klasės GAV pridedamas nuo B klasės GAV nuskačiuotas sėkmės mokestis ir Valdymo mokestis;
- 103.7. po specifinių mokesčių nuskačiavimo nuo atitinkamos Fondo vienetų klasės GAV (ir nuo B klasės nuskačiuotų sėkmės bei Valdymo mokesčių pridėjimo prie A klasės GAV), tokia atitinkamos klasės GAV (kiekvienos atskirai) yra padalinama iš visų išleistų tos klasės vienetų skaičiaus ir taip nustatoma atitinkamos klasės vieneto vertė;
- 103.8. apskaičiavus galutines Fondo vienetų klasių GAV (įskaitant vienetų platinimą ir išpirkimą), yra nustatoma procentinė atitinkamos klasės GAV dalis (padalinant konkrečios Fondo vienetų klasės GAV iš bendros abiejų klasių galutinės GAV), kuri naudojama sekančio (ketvirčio) GAV skaičiavimuose.
104. Fondo atitinkamos klasės investicinio vieneto (jo dalių) vertė nustatoma keturių skaičių po kablelio tikslumu ir apvalinama pagal matematines apvalinimo taisykles.
105. GAV skaičiuojama iš Fondą sudarančio turto vertės atimant Fondo ilgalaikius ir trumpalaikius įsipareigojimus. Skaičiuojant GAV, atskirai apskaičiuojami Fondo turto vertė ir įsipareigojimų vertė.
106. Įsipareigojimai skaičiuojami pagal Verslo apskaitos standartų reikalavimus.
107. Turto ir įsipareigojimų skaičiavimas turi būti grindžiamas jų tikrąja verte, kuri turi atspindėti GAV, už kurią labiausiai tikėtina šiuos aktyvus parduoti.
108. Skaičiuojant GAV užsienio valiuta, įvertinto turto ir įsipareigojimų vertė nustatoma pagal vertinimo dieną apskaitoje taikomą euro ir užsienio valiutos santykį, nustatytą vadovaujantis Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymu.
109. Terminuotieji indėliai bankuose vertinami pagal amortizuotos savikainos vertę. Grynieji pinigai ir lėšos kredito įstaigose vertinami pagal nominalią vertę.
110. Valiuta, kuria skaičiuojami Fondo GAV, yra Eurais. Fondo GAV ir Fondo investicinio vieneto vertė skelbiami išreiškiant juos Eurais.

111. Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami ne rečiau kaip kartą per metus vienu iš žemiau nurodytu būdu:

111.1. Pagal nepriklausomo verslo vertintojo, turinčio teisę verstis tokia veikla ir atitinkančio 112 punkte nustatytus kriterijus, įvertinimą. Nepriklausomas turto vertinimas atliekamas ne rečiau kaip kartą per du metus, nebent įvyksta reikšmingų įvykių, galinčių įtakoti tokio investavimo objekto vertę arba žemiau punkte nurodyta tvarka nustatoma, kad šių investavimo objektų vertė yra potencialiai reikšmingai pakitusi. Pirmą kartą privalomas tokių investicijų nepriklausomas turto vertinimas atliekamas tik po pirmų pilnų finansinių metų (po investavimo objekto įsigijimo), kuriuos yra išlaikyta investicija, pabaigos, kai yra parengiama metinė tokio investavimo objekto metinės finansinės ataskaitos (t.y. pvz. Jeigu Fondas įsigijo uždarytą akcinę bendrovę 2014 m. lapkričio mėnesį, tai pirmą kartą nepriklausomas turto vertinimas būtų atliekamas 2016 m. pradžioje po to, kai teisės aktų nustatyta tvarka tokia bendrovė patvirtina savo metinės finansinės ataskaitas už 2015 m.).

111.2. siekiant nustatyti, ar nuosavybės vertybinių popierių, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertė yra reikšmingai pakitusi ar ne, yra palyginamas tokių vertybinių popierių emitento finansinių rodiklių (nurodytų šių Taisyklių 111.3.1 ir 111.3.2 punktuose) pokytis per vienerių metų terminą po atlikto nepriklausomo turto vertinimo (t.y. palyginami to paties emitento finansiniai rodikliai buvę vertinimo atlikimo dieną ir praėjus vienerių metų terminui). Laikoma, kad pokytis reikšmingas, jeigu bent vieno iš minėtų rodiklių vertė pakito daugiau negu 20 (dvidešimt) procentų (toliau – **Reikšmingumo faktorius**). Tuo atveju, jeigu investicijų dalis į to paties emitento nuosavybės vertybinius popierius, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, yra didesnė negu 20 procentų Fondo GAV, tokiu atveju naudojamas 10 procentų Reikšmingumo faktorius.

111.3. Jei 111.1 punkte numatytas vertinimas neatliktas, vertinama atsižvelgiant į panašios bendrovės:

111.3.1. pelno, tenkančio vienai akcijai (naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą), santykį, padaugintą iš vertinamosios bendrovės pelno, tenkančio vienai akcijai:

$$\text{tikroji vienos akcijos kaina} = P/E \times EPS,$$

kur:

P/E – panašios bendrovės vienos akcijos rinkos kaina, padalyta iš pelno, tenkančio vienai akcijai;

EPS – vertinamosios bendrovės paskutinių 12 mėnesių pelnas, tenkantis vienai akcijai;

111.3.2. EBITDA pelno prieš apmokestinimą, palūkanas ir nusidėvėjimą bei amortizaciją (angl. *earnings before interest tax, depreciation and amortisation*), padauginto iš panašios bendrovės įmonės vertės ir grynosios finansinės skolos santykio su EBITDA daugiklio, atėmus grynąją finansinę skolą ir padalinus iš vertinamosios bendrovės akcijų skaičiaus:

$$\text{tikroji vienos akcijos kaina} = (EBITDA \times EV/EBITDA - \text{NET FINANCIAL DEBT}) / \text{Akcijų skaičius},$$

kur:

EBITDA – vertinamosios bendrovės paskutinių 12 mėnesių pelnas prieš apmokestinimą palūkanas ir nusidėvėjimą bei amortizaciją;

EV/EBITDA – panašios bendrovės įmonės vertės ir grynosios finansinės skolos santykio su EBITDA daugiklis;

NET FINANCIAL DEBT – vertinamosios bendrovės grynoji finansinė skola (finansiniai įsipareigojimai atėmus grynuosius pinigus ir pinigų ekvivalentus) finansinės atskaitomybės paruošimo dienai;

Akcijų skaičius – vertinamosios bendrovės visas išleistų akcijų skaičius (arba jei akcijų skaičius keitėsi - naudojant vidutinį svertinį paprastųjų akcijų skaičių, buvusį apyvartoje tam tikrą periodą).

- 111.4. Jei dėl tam tikrų priežasčių nebus galima pasinaudoti Taisyklių 111.1, 111.2 ir 111.3 punktuose pateiktais metodais, vertinimas bus atliekamas konservatyviu nuosavybės principu, t.y. remiantis Fondo turimų bendrovių finansine atskaitomybe (ir, jei to reikalauja įstatymai, audito patvirtinta). Tokiu atveju nuosavybės vertybinių popierių vertė bus laikoma finansinės atskaitomybės nuosavybės (nuosavo kapitalo) suma, padalinta iš visų vertybinių popierių skaičiaus ir padauginus iš Fondo turimų vertybinių popierių skaičiaus. Esant neigiamam nuosavam kapitalui, bus laikoma, kad visa nuosavybės vertybinių popierių suma yra lygi 0 Eurų.
112. Nuosavybės vertybinius popierius, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinantis verslo vertintojas turi atitikti šiuos minimalius kriterijus:
- 112.1. Verslo vertintojas dirba įmonėje, kurios turimas kvalifikacijos atestatas leidžia verstis verslo vertinimo veikla;
- 112.2. Verslo vertintojui (fiziniam asmeniui) draudžiama vertinti tą verslo vienetą ar įmonę (akcijas), kurį ar kurio akcijų turi verslo vertintojas, ar su verslo vertintoju giminytės santykiais susiję asmenys, ar kai vertinamą verslo vienetą ar įmonę (akcijas) patikėjimo teise valdo įmonės, įstaigos ar organizacijos, su kurių vadovais verslo vertintojas yra susijęs giminytės ryšiais;
- 112.3. Verslo vertintojo (fizinio asmens) kvalifikacijos pažymėjime nurodyta ta turto (verslo) sritis, kurios vertinimą jis atliks.
113. Atlikdamas nuosavybės vertybinių popierių, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinimą, verslo vertintojas atsižvelgia į žemiau nurodytus principus:
- 113.1. Verslo vertintojas privalo naudotis atitinkamoje valstybėje pripažinta verslo vertinimo metodika arba, jei taikoma kita vertinimo metodika, atskleisti ją vertinimo pažymose;
- 113.2. Verslo vertintojas atsižvelgia į šiuos svarbiausius vertės nustatymo kriterijus pagal situaciją: verslo apribojimus, rinkos kaitą, rinkos dalį, technologinius pakitimus, skaidrius finansinius rodiklius, pinigų srautus, augimo potencialą, kapitalo struktūrą, konkurenciją rinkoje ir pan.
114. Skolos vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriais reguliuojamose rinkose neprekiuojama, vertinami pagal Verslo apskaitos standartus.
115. Priemonės, kuriomis prekiuojama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, vertinamos:
- 115.1. viešai paskelbtą uždarymo kainą (angl. *closing price*) tos reguliuojamos rinkos ir (arba) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje prekyba šiomis priemonėmis pasižymi didesniu likvidumu, reguliarumu ir dažnumu (geriausiai šias charakteristikas parodo tų priemonių paskutinių 12 mėnesių apyvarta ir vidutinis dienos sandorių skaičius);
- 115.2. jeigu pagal aukščiau papunktyje pateiktą kriterijų neįmanoma pasirinkti reguliuojamos rinkos ir (arba) daugiašalės prekybos sistemos, pagal kurios duomenis turi būti nustatoma priemonės tikroji vertė, ji nustatoma pagal reguliuojamos rinkos ir (arba) daugiašalės prekybos sistemos, kurioje yra priemonės emitento buveinė, duomenis;
- 115.3. jeigu per paskutinįją prekybos sesiją priemonė nebuvo kotiruojama, tikroji vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą, tačiau ne daugiau kaip prieš 30 dienų buvusią uždarymo kainą, jei nuo paskutinės prekybos dienos neįvyko įvykių, dėl kurių dabartinė rinkos kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė nei paskutinė žinoma kaina;
- 115.4. jeigu priemonė nebuvo kotiruojama ilgiau nei 30 dienų iki vertinimo dienos arba buvo kotiruojama rečiau, nei nustatyta GAV skaičiavimo procedūrose, jos vertė nustatoma taip pat kaip priemonių, kuriomis reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose neprekiuojama;
- 115.5. jeigu priemonių prekyba užsienio reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, kurių duomenimis vertinama priemonės vertė, nėra pasibaigusi, taikoma paskutinė žinoma prekybos kaina (angl. *last traded price*) arba tikėtina pardavimo kaina, jei po paskutinės prekybos dienos paaiškėjo aplinkybių, dėl kurių paskutinė vidutinė rinkos kaina arba uždarymo kaina yra reikšmingai mažesnė ar didesnė;

116. Jeigu priemonės į apskaitą traukiamos pagal sandorio dieną, turi būti gautas patvirtinimas, kad sandoris įvyko.
117. Valdymo įmonė turi teisę, jei taip gaunamas tikslesnis šių priemonių vertinimas, savo vidiniuose dokumentuose nustatyti ir taikyti papildomų aukščiau nurodytų finansinių priemonių vertinimo metodų, kurie finansų rinkoje yra visuotinai taikomi ir pripažinti.
118. SPV išleistų skolos vertybinių popierių vertinimas atliekamas pagal Verslo apskaitos standartus. Tais atvejais, kai SPV išleisti skolos vertybiniai popieriai neturi pelningumo (Y) arba jo nustatyti neįmanoma, atliekant šių skolos vertybinių popierių vertinimą į pelningumą (Y), kaip formulės sudėtinę dalį, neatsižvelgiama. Tokiu atveju vietoje pelningumo (Y) skaičiuojamos tik skolos vertybinių popierių priskaičiuotos palūkanos.
119. Išvestinės finansinės priemonės vertė nustatoma pagal paskutinę analogiško anksčiau sudaryto sandorio rinkos vertę, jei per laikotarpį nuo sandorio sudarymo dienos iki vertinimo dienos nebuvo didelio ekonominių aplinkybių pasikeitimo. Jei ekonominės aplinkybės pasikeitė – vertinama pagal tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal Valdymo įmonės parinktą vertinimo modelį (nurodant jį konkrečiu atveju vidiniuose Valdymo įmonės dokumentuose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
120. Nekilnojamojo turto vertė nustatoma pagal nepriklausomo turto vertintojo atliktą vertinimą. Vertinimas turi būti atliekamas kartą per metus.
121. Pinigų rinkos priemonės, kurių išpirkimo terminas arba iki jo likęs laikas ne ilgesnis kaip 397 dienos arba kurių pajamingumas reguliariai tikslinamas pagal pinigų rinkos sąlygas ne rečiau kaip kartą per 397 dienas, arba kurių rizika, įskaitant kredito ir palūkanų normos rizikas, yra labai panaši į riziką finansinių priemonių, kurių išpirkimo terminas ir pajamingumas atitinka anksčiau nurodytus požymius, gali būti vertinamos amortizuota savikaina.
122. Kitas Fondo turtas gali būti vertinamas pagal labiausiai tikėtiną pardavimo kainą, nustatytą pagal Valdymo įmonės parinktą vertinimo modelį (nurodytą Valdymo įmonės vidaus dokumentuose), kuris finansų rinkoje yra visuotinai taikomas ir pripažintas.
123. Valdymo įmonės sprendimu Fondo turto vertinimas gali būti atliekamas dažniau, nei nustatyta šiose Taisyklėse. Aiškumo dėlei pažymima, kad tais atvejais kai šiose Taisyklėse nurodoma, kad konkretus Valdymo įmonės pasirinktas turto vertinimo metodas bus nurodomas „vidiniuose dokumentuose“ reiškia, jog Valdymo įmonė gali patvirtinti bendras tvarkas, skirtas Fondo turto vertinimui arba kiekvienu konkrečiu atveju, kai į Fondo portfelį patenka objektas, kurio negalime tinkamai įvertinti naudojant Taisyklėse nustatytus metodus, Valdymo įmonė priims konkrečiam atvejui skirtą dokumentą, kuriame bus nustatytas tokio turto vertinimo metodas (pvz. Valdymo įmonės vadovo įsakymą).

XI. INFORMACIJOS APIE FONDĄ SKELBIMO TVARKA

124. Visas Fondo veiklos ir finansines ataskaitas Valdymo įmonė pateikia Priežiūros institucijai ir Investuotojams IISKISĮ ir kitų teisės aktų nustatyta tvarka ir terminais.
125. Šių Taisyklių, Siūlymo memorandum, pagrindinės informacijos investuotojams dokumento ir metų veiklos ataskaitos kopijos Investuotojams pateikiamos prieš sudarant Investavimo sutartį.
126. Savo interneto svetainėje Valdymo įmonė skelbia kiekvienos Fondo vienetų klasės GAV ir investicinio vieneto vertę. Valdymo įmonė savo pasirinkimu gali neskelbti Fondo kiekvienos klasės GAV ir investicinio vieneto vertės interneto svetainėje, o Investuotojams atitinkamos Fondo klasės GAV bei investicinio vieneto vertę pranešti Investavimo sutartyse nurodytais būdais asmeniškai.
127. Su šiomis Taisyklėmis, Siūlymo memorandumu, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu, Fondo pusmečio veiklos ataskaita, Fondo ir Valdymo įmonės metų veiklos ataskaita kartu su auditoriaus išvada Investuotojai gali susipažinti kreipiantis į Valdymo įmonę.

XII. FONDO LAISVŲ LĖŠŲ PASKIRSTYMAS

XII.A. Sprendimas skirstyti Fondo laisvas lėšas (pajamas)

128. Fondo turimos laisvos lėšos (pajamos) yra reinvestuojamos į naujus objektus. Tačiau bet kuriuo Fondo veiklos metu Valdymo įmonė gali nuspręsti paskirstyti Fondo sąskaitoje esančias laisvas lėšas (pajamas) išperkant dalį

Investuotojų turimų Fondo investicinių vienetų Taisyklėse ir Siūlymo memorandume nustatyta tvarka. Fondo laisvos lėšos (pajamos) taip pat skirstomos Fondo panaikinimo (likvidavimo) atveju.

129. Sprendimą dėl Fondo laisvų lėšų (pajamų) skirstymo ir skirstomų laisvų lėšų dydžio priima Valdymo įmonė. Šiame Taisyklių skyriuje nurodytu atveju Fondo investiciniai vienetai gali būti išperkami bet kurio kalendorinio mėnesio pabaigoje apskaičiavus Fondo GAV ne vėliau kaip iki 5 kito kalendorinio mėnesio darbo dienos pabaigos. Fondo laisvos lėšos skirstomos iškart abiejų Fondo klasių investuotojams proporcingai pagal tai klasei tenkančių laisvų lėšų dalį.
130. Investuotojų apskaitos diena (t.y. diena, kurią nustatoma, kuriems Investuotojams yra išmokamos skirstomos laisvos Fondo lėšos) yra laikoma priešpaskutinė mėnesio, kurį skirstomos laisvos Fondo lėšos, darbo diena.

XII.B. Išperkamų investicinių vienetų skaičiaus apskaičiavimo tvarka laisvų lėšų (pajamų) skirstymo metu

131. Fondo laisvų lėšų (pajamų) skirstymo metu iš Investuotojų išperkamų investicinių vienetų dalis kiekvienu atveju apskaičiuojama taip:
- 131.1. Nustatoma kiekvienos klasės investicinio vieneto kaina pagal apskaičiuotą Fondo kiekvienos klasės GAV laisvų lėšų (pajamų) paskirstymo metu;
- 131.2. pagal tai, kokia kiekvienos klasės GAV dalis (nustatoma Taisyklių 103.8 punkte nustatyta tvarka) bendrame Fondo GAV yra nustatoma, kokia paskirstomų laisvų lėšų dalis teks kiekvienai klasei;
- 131.3. kiekvienos klasės Investuotojams paskirstoma Fondo dalis (pinigų suma) padalijama iš tos klasės investicinio vieneto vertės pagal tos klasės GAV, kuri apskaičiuojama investicinių vienetų išpirkimo metu;
- 131.4. Gaunamas atitinkamos klasės investicinių vienetų skaičius išperkamas proporcingai iš visų tos klasės Investuotojų (*pro rata*).

XIII. FONDO PANAIKINIMO PAGRINDAI BEI PROCEDŪRA

132. Valdymo įmonė gali nuspręsti panaikinti Fondą šiais atvejais:
- 132.1. panaikinus Valdymo įmonės licencijos galiojimą;
- 132.2. pradėjus priverstinę Valdymo įmonės likvidavimo procedūrą;
- 132.3. iškėlus Valdymo įmonei bankroto bylą;
- 132.4. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl panaikinimo;
- 132.5. kitais Lietuvos Respublikos teisės aktuose numatytais atvejais.
133. Valdymo įmonei priėmus sprendimą dėl Fondo panaikinimo, Fondo investicinių vienetų išpirkimas ir platinimas, jeigu toks yra vykdomas, nutraukiamas. Valdymo įmonės sprendime pabaigti Fondą yra nustatoma Fondo turto realizavimo, atsiskaitymo su kreditoriais ir Investuotojais tvarka ir terminai (įskaitant Fondo vienetų numatomą išpirkimo dieną).
134. Visais atvejais, nusprendus panaikinti Fondą Valdymo įmonė per 10 darbo dienų informuoja visus Fondo dalyvius apie tokį sprendimą ir kartu su tokiu sprendimu išsiunčia investuotojams balsavimo raštu biuletenius, kuriuose siūloma balsuoti dėl vienos iš šių alternatyvų, susijusių su Fondo panaikinimu:
- 134.1. realizuoti Fondo investicinį portfelį ir jį realizavus atsiskaityti su Investuotojais pinigais, o po atsiskaitymo panaikinti Fondą;
- 134.2. padalinti Fondo turtą (investicinį portfelį sudarančias lėšas ir investavimo objektus) Investuotojams, o po padalinimo panaikinti Fondą;
- 134.3. pasirinkti mišrų atsiskaitymo su Investuotojais būdą – dalį turto realizuoti ir Investuotojams padalinti gautas lėšas, o dalį investicinį portfelį sudarančių investavimo objektų padalinti Investuotojams;

- 134.4. perduoti Fondo valdymą kitai valdymo įmonei ir nenaikinti Fondo.
135. Investuotojams nustatomas ne mažesnis negu 30 kalendorinių dienų terminas balsuoti aukščiau punkte nurodytu klausimu bei numatomas laikas (nurodomas Valdymo įmonės sprendime dėl Fondo panaikinimo), kada Investuotojai gali konsultotis su Valdymo įmone dėl Fondo panaikinimo proceso.
136. Sprendimas dėl konkretaus Fondo panaikinimo būdo priimamas šia tvarka:
- 136.1. Jei daugiau kaip 50 procentų Fondo vienetų turintys Investuotojai pritaria Fondo perdavimui kitai Valdymo įmonei, Fondo valdymas perduodamas kitai Valdymo įmonei šių Taisyklių VIII skyriuje nustatyta tvarka;
- 136.2. Jeigu daugiau kaip 50 procentų Fondo vienetų turintys Investuotojai pritaria Fondo padalinimui vienu iš 134.1-134.3 Taisyklių punktuose nurodytų būdų, Valdymo įmonė per papildomas 30 dienų sudaro planą, kuriame numatoma Fondo turto realizavimo ir/arba padalinimo tvarka, proporcijos bei investavimo objektų nuosavybės perdavimo tvarka. Tokį planą turi patvirtinti daugiau kaip 50 procentų Fondo vienetų turintys Investuotojai (toliau - „**Atsiskaitymo planas**“).
137. Per 10 darbo dienų po aukščiau punkte nurodyto balsavimo termino pabaigos Valdymo įmonė informuoja visus investuotojus apie balsavimo rezultatus.
138. Jeigu (i) Taisyklių 136 punkte nurodyto balsavimo metu už nei vieną iš alternatyvų nėra gaunama daugiau negu 50 procentų Fondo vienetų turinčių Investuotojų balsų; arba (ii) Investuotojai nepatvirtina Atsiskaitymo plano per 6 mėnesius nuo jų informavimo apie pasirinktą konkretų Fondo panaikinimo būdą ir nėra priimtas sprendimas perduoti Fondo valdymą kitai valdymo įmonei; tai Valdymo įmonė įgyja teisę savarankiškai priimti sprendimą dėl Fondo panaikinimo būdo ir atsiskaitymo su Investuotojais plano (Atsiskaitymo plano) bei pateikia šį planą Investuotojams elektroniniu paštu per dvi savaites nuo jo patvirtinimo.
139. Aiškumo dėlei pažymima, kad dalis Fondo turto gali būti realizuojama už gautas lėšas išperkant dalį Fondo vienetų, o likusi Fondo turto dalis padalinama Investuotojams. Visais atvejais, kai dalinamas Fondo turtas natūra:
- 139.1. visi Investuotojai įgytų vienodą procentinę dalį visų Fondo turto klasių (pvz. jeigu Fondą sudaro vienas nekilnojamojo turto objektas (1 mln. EUR vertės) ir 1000 (1 mln. EUR vertės) akcijų, kurių nepavyko realizuoti, o Fondas turi 4 Investuotojus (įsigijusius po 25 procentus Fondo vienetų), tai jiems būtų padalinama po 250 akcijų ir $\frac{1}{4}$ dalį nekilnojamojo daikto (įregistruojant bendrąją dalinę nuosavybę); nebent
- 139.2. pasirašytinai visi Investuotojai sutartų, jog Fondo turtas yra dalinamas skirtingus objektus priskiriant skirtingiems Investuotojams išsaugant Investuotojui tenkančią Fondo GAV dalį (imant aukščiau papunktyje nurodytą pavyzdį - visi dalyviai susitartų, jog dviem Investuotojams atitenka po 500 akcijų, o kitiems dviem nekilnojamas objektas ir panašiai).
140. Nuo Valdymo įmonės sprendimo panaikinti Fondą (Taisyklių 133 punktas) priėmimo momento iki kol Investuotojai priima sprendimą dėl panaikinimo būdo bei Atsiskaitymo plano, Fondo investiciniai sprendimai yra vykdomi gavus Investuotojų (kuriems nuosavybės teise priklauso daugiau kaip 50 procentų Fondo vienetų) sutikimą.
141. Atsiskaitymo plane nurodytą dieną (apie kurią pranešama Investuotojams) iš Investuotojų yra išperkami visi jų turimi Fondo vienetai ir/arba jiems padalinamas nerealizuotas Fondo investicinį portfelį sudarantis turtas (priklausomai nuo pasirinkto panaikinimo būdo) po to, kai Fondas visiškai atsiskaito su savo kreditoriais.
142. Jei Fondo panaikinimo proceso metu teisme nagrinėjami ieškiniai dėl prievolių, kurios turi būti įvykdytos Fondo sąskaita, Fondas dalijamas / išperkami Fondo vienetai tik įsiteisėjus teismo sprendimams tokiose bylose. Tokių bylų metu Valdymo įmonė turi teisę panaudoti su nagrinėtinomis bylomis nesusijusią Fondo turto dalį (kuri liktų laisva net ir tokiose bylose priėmus nepalankius sprendimus Fondui) realizuoti ir išpirkti dalį Investuotojų vienetų arba Fondo dalijimo atveju – tokią turto dalį padalinti Investuotojams.
143. Jei Fondo panaikinimo proceso metu paaiškėja, kad Fondą sudarančio turto padengti jo sąskaita prisiimtoms prievolėms nepakanka, Valdymo įmonė neprivalo vykdyti likusių Fondo prievolių, jeigu ji tinkamai vykdė IISKISĮ ir Fondo taisyklėse jai nustatytas pareigas.
144. Fondo panaikinimo atveju Fondo turtas bus realizuojamas (tais atvejais, kai nėra pasirinktas Fondo ar jo dalies padalinimo mechanizmas) jį parduodant su Fondo Valdymo įmone nesusijusiems Investuotojams.

145. Aiškumo dėlei pažymima, kad atskira Fondo vienetų klasė negali būti naikinama, nebent būtų keičiamos Fondo Taisyklės.

XIV. FONDO VEIKLOS TERMINO PRATĖSIMO TVARKA

146. Fondo veiklos terminas 2 metams gali būti pratęsimas laikantis šios tvarkos:
- 146.1. ne mažiau negu likus 6 mėnesiams iki Fondo veiklos termino pabaigos Valdymo įmonė parengia balsavimo raštu biuletenius dėl Fondo veiklos termino pratęsimo ir išsiunčia Investuotojams elektroniniu paštu balsuoti, nurodymą galutinę balsavimo dieną, kuri negali būti ankstesnė negu 1 mėnesis po Investuotojų informavimo;
 - 146.2. balsavimo terminas – Investuotojai gali balsuoti nuo aukščiau Taisyklių punkte nurodyto Valdymo įmonės pranešimo gavimo iki galutinės balsavimo dienos. Investuotojų apskaitos diena yra laikoma pranešimo Investuotojams išsiuntimo diena;
 - 146.3. balsavimas vykdomas atsiunčiant Valdymo įmonei elektroniniu paštu pasirašyto balsavimo biuletenio kopiją arba nurodytą dokumentą atsiunčiant paštu Valdymo įmonės buveinės adresu;
 - 146.4. jeigu Fondo veiklos termino pratęsimui pritaria 50 procentų arba daugiau Fondo vienetų turintys Investuotojai, Fondo veiklos terminas yra pratęsimas. Jeigu gaunamas mažesnis negu 50 procentų Investuotojų, balsuojančių už Fondo veiklos termino pratęsimą, balsų skaičius, veiklos terminas nėra pratęsimas;
 - 146.5. balsai skaičiuojami nuo visų Fondo išleistų vienetų skaičiaus, o ne tik nuo balsavusių Investuotojų turimų vienetų skaičiaus;
 - 146.6. apie Investuotojų balsavimo raštu rezultatus Valdymo įmonė praneša Investuotojams per 5 darbo dienas po balsavimo termino pabaigos elektroniniu paštu arba registruotu laišku priklausomai nuo to, koku būdu Investuotojas pateikė balsavimo biuletenį.

XV. FONDO TAISYKLIŲ PAKEITIMO TVARKA

147. Taisyklės priimamos ir keičiamos Valdymo įmonės valdybos sprendimu. Taisyklių pakeitimai ir papildymai laikomi priimtais ir įsigalioja Valdymo įmonės valdybos sprendime nurodytą datą.
148. Tuo atveju, jeigu Taisyklių pakeitimai nėra esminiai, t.y. Taisyklės yra tik atnaujinamos, tokie Taisyklių atnaujinimai įsigalioja nuo Valdymo įmonės valdybos sprendimo patvirtinti atnaujintas Fondo Taisykles priėmimo dienos (nebent tokiam sprendime būtų nurodyta vėlesnė data). Šiuo atveju atnaujintos Taisyklės yra nusiunčiamos Priežiūros institucijai ir yra pateikiamos Investuotojams Investavimo sutartyse nurodytais būdais.
149. Tuo atveju, jeigu ketinami atlikti Taisyklių pakeitimai yra laikomi esminiais, apie ketinamus atlikti pakeitimus Investuotojai raštu elektroniniu paštu arba kitu Investavimo sutartyje nurodytu būdu raštu informuojami ne mažiau kaip likus 1 mėnesiui iki pakeitimų įsigaliojimo. Esminiais pakeitimais yra laikomi Taisyklių pakeitimai, kurie padidintų Fondo investicinę riziką, numatytų papildomus įsipareigojimus Investuotojams, sumažintų Valdymo įmonės pareigas ir/ar kitaip iš esmės neigiamai paveiktų Investuotojų interesus.
150. Fondo esminiai Taisyklių pakeitimai gali būti atliekami tik, jeigu jiems pritarė Investuotojai, turintys 50 procentų Fondo investicinių vienetų. **Tačiau, jeigu Fondo taisyklių pakeitimai yra atliekami dėl pasikeitusių teisės aktų reikalavimų arba Priežiūros institucijos reikalavimu (t.y. kai Valdymo įmonė yra įpareigota tokius pakeitimus atlikti), tokių pakeitimų įsigaliojimui (net jeigu pakeitimai savo esme yra esminiai) nėra reikalingas 50 procentų Fondo vienetų turinčių Investuotojų sutikimas.**
151. Valdymo įmonės pranešime Investuotojams apie esminius Fondo taisyklių pakeitimus turi būti nurodyta numatomų pakeitimų esmė ir turinys, paaiškinama, kokią įtaką numatomi pakeitimai turės Investuotojų interesams bei investicijoms, nurodoma, kad Investuotojai turi teisę pareikalauti išpirkti Fondo investicinius vienetus be jokių atskaitymų iki esminių Taisyklių pakeitimų įsigaliojimo. Tokiu atveju išpirkimas vykdomas sekantį GAV skaičiavimo laikotarpį.
152. Apie esminius Fondo Taisyklių pakeitimus taip pat pranešama Priežiūros institucijai, pateikiant pakeistą Fondo Taisyklių versiją bei paaiškinimus dėl atliktų pakeitimų esmės.

